

Letno poročilo

Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana

BORZA
LJUBLJANSKA BORZA

2016



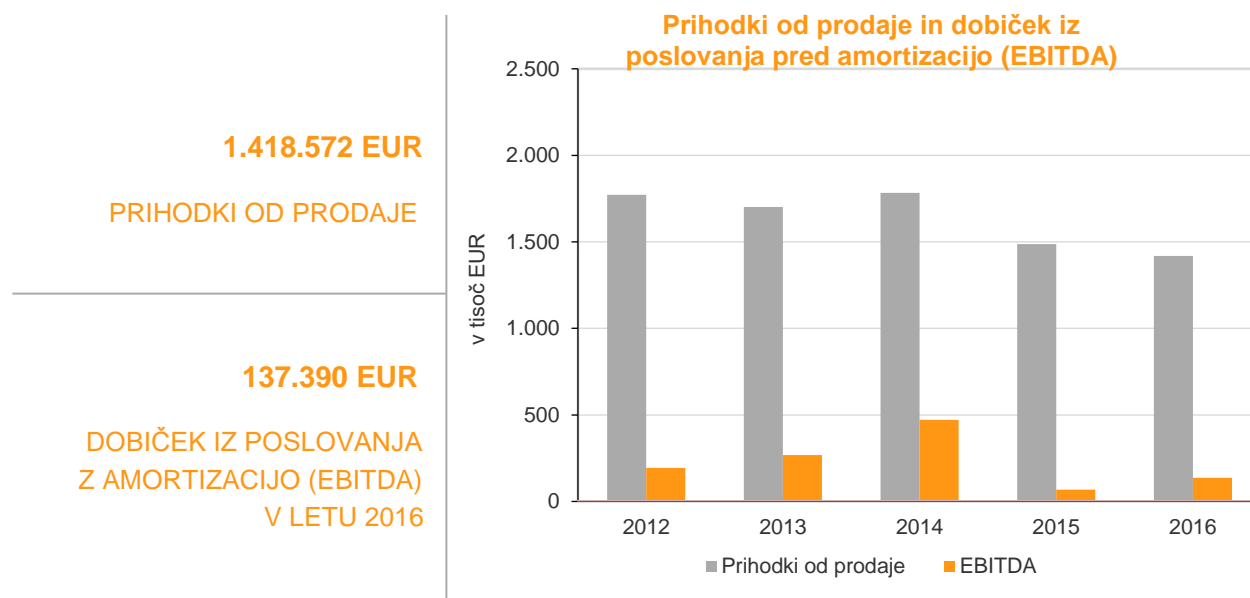
KAZALO

UVOD	2
Poudarki o poslovanju Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana v letu 2016	3
Predstavitev Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana	4
Pomembnejši podatki	4
Dejavnost.....	4
Poročilo uprave	5
Poročilo nadzornega sveta	7
POSLOVNO POROČILO	10
Izjava o upravljanju družbe	11
Skupščina delničarjev	11
Nadzorni svet družbe.....	12
Uprava	13
Svet borznih članov in Svet izdajateljev	14
Upravljanje v skupini.....	15
Izjava o usklajenosti z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb	15
Politika raznolikosti	18
Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji	18
Drugi podatki (po stanju na dan 31. december 2016)	20
Poslanstvo, vizija in strateški cilji	21
Poslanstvo	21
Vizija	21
Strategija in strateški cilji	21
Osnovni makroekonomski kazalniki za Slovenijo	22
Poslovanje v letu 2016	22
Pomembnejše aktivnosti LJSE v letu 2016	26
Izvedene pomembnejše aktivnosti v letu 2016.....	26
Domača in mednarodna promocija trga ter mednarodno sodelovanje	27
Nadzorne aktivnosti in razvoj dobre prakse na trgu	28
Upravljanje s človeškimi viri, zaposlenimi in širšim okoljem	29
Analiza uspešnosti poslovanja	31
Cilji in načrtovane aktivnosti v letu 2017	37
RAČUNOVODSKI IZKAZI IN RAZKRITJA	38

Uvod



Poudarki o poslovanju Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana v letu 2016



(v EUR)	Pomembnejši podatki o poslovanju Ljubljanske borze				
	2016	2015	2014	2013	2012
Osnovni kapital	1.400.893	1.400.893	1.400.893	1.400.893	1.400.893
Celotni kapital	2.376.378	2.286.827	2.662.479	2.382.999	2.598.176
Sredstva	2.654.468	2.642.682	2.896.847	2.595.175	3.058.854
Prihodki	1.421.246	1.493.897	1.793.547	1.716.686	1.788.277
- prihodki od provizij	502.011	516.571	731.374	458.472	450.062
- ostali prihodki	919.235	977.326	1.062.173	1.258.215	1.338.215
Stroški	1.355.835	1.579.384	1.498.910	1.751.676	1.852.297
- stroški dela	546.430	758.576	572.227	675.001	717.812
- ostali stroški	809.405	820.808	926.683	1.076.675	1.134.485
EBITDA	137.390	68.830	470.768	166.017	194.787
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	63.427	-90.445	285.292	-48.297	-78.836
Poslovni izid pred obdavčitvijo	65.411	-85.488	294.637	-34.990	-64.020
Davek iz dobička in odloženi davki	24.140	-10.684	-15.157	3.952	-5.556
Čisti poslovni izid poslovnega leta	89.551	-96.172	279.480	-31.039	-69.576
Število delnic	33.571	33.571	33.571	33.571	33.571
Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12. v EUR (kapital/št. delnic)	70,79	68,12	79,31	70,98	77,39
Izplačilo dividende v EUR	-	-	-	-	-
Število zaposlenih po delovnih urah	9,73	10,05	10,08	12,27	13
Število zaposlenih na dan 31. 12.	11	10	10 (+1*)	12	16

Predstavitev Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana

Pomembnejši podatki

Ime podjetja	Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana
Sedež	Slovenska cesta 56
Telefon	01/471 02 11
Telefaks	01/471 02 13
E-naslov	info@ljse.si
Spletne strani	www.ljse.si
Ustanovitev	26. december 1989
Osnovni kapital	1.400.893,01 EUR
Delničarji	Zagrebačka burza d. d. – 100 % lastnik
Osnovna dejavnost	Organiziranje trgovanja z vrednostnimi papirji
Šifra dejavnosti	67.110
Matična številka	5316081
Davčna številka	59780061
Velikost	Majhna družba
Registrski vložek	1/04218/00, Okrožno sodišče Ljubljana

Dejavnost

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza oziroma borza) je delniška družba, ustanovljena za zagotavljanje pogojev, ki so potrebni za povezovanje ponudbe in povpraševanja po vrednostnih papirjih in za trgovanje z drugimi finančnimi instrumenti, oziroma za organizirano, pregledno, likvidno in učinkovito poslovanje z vrednostnimi papirji ter drugimi finančnimi instrumenti, v skladu z zakonom in drugimi predpisi.

Cilj poslovanja Ljubljanske borze je dolgoročno maksimiranje vrednosti družbe za delničarje ob sočasnem zagotavljanju razvoja, stabilnosti in varnosti organiziranega trga v Sloveniji ter doslednim upoštevanjem predpisov s področja trga finančnih instrumentov.

Poslovanje z vrednostnimi papirji in drugimi finančnimi instrumenti se organizira v skladu z zakonom, statutom, pravili, navodili in drugimi splošnimi akti Ljubljanske borze, ki jih sprejme uprava.

Ljubljanska borza ima s statutom predvidene naslednje dejavnosti:

- upravljanje borznega trga s finančnimi instrumenti, za katere je pridobila dovoljenje agencije,
- objavlanje tečajev finančnih instrumentov,
- informiranje o ponudbi, povpraševanju, tržni vrednosti in drugih podatkih o finančnih instrumentih,
- izvajanje analitsko-raziskovalne dejavnosti na področju finančnega trga,
- nudenje tehničnih storitev za potrebe trgovanja,
- upravljanje MTF,
- upravljanje sistema CSI,
- prodaja in vzdrževanje računalniških programov, ki jih razvije za opravljanje svojih storitev.

Poročilo uprave

Poslovanje Ljubljanske borze v letu 2016 je bilo zelo uspešno. Borza je skupno realizirala 1.421.246 EUR prihodkov ter 1.355.835 EUR odhodkov. V primerjavi s planiranimi prihodki so skupni prihodki višji za 131.059 EUR oziroma za 10 %. Skupni rezultat za leto 2016 je pozitiven in je bistveno presegel predvidenega s poslovnim načrtom. Dobri poslovni rezultati so odraz izboljšane makroekonomske situacije slovenskega gospodarstva, povečane aktivnosti na borznem trgu in notranje stroškovne optimizacije borze.

Skupni prihodki so se v primerjavi z letom 2015 znižali za 5 %, odhodki pa za 14 %. V letu 2016 je borza realizirala pozitiven denarni tok EBITDA v višini 137.390 EUR, kar je 103 % več kot v letu 2015. V letu 2016 ni bila izvedena nobena pomembnejša investicija, saj je borza v zadnjih letih namesto vlaganj v lastne informacijske sisteme prešla na večinsko uporabo zunanjih ponudnikov storitev. Navedeno borzi omogoča, da tekoče posluje stabilno in brez zunanje zadolženosti.

Poslovni rezultat borze v veliki meri zavisi od prihodkov iz trgovanja, ki so znašali 502.011 EUR in so bili za slabe 3 % nižji glede na leto 2015. Prihodki od uvrščanja vrednostnih papirjev in vzdrževanja kotacij so znašali 348.242 EUR ter so v primerjavi s predhodnim letom nižji za 12 %. Tehnološke in informacijske storitve, izvajane preko sistemov Xetra ter SEO, so skupno prinesle 183.184 EUR, kar je za 13 % manj kot v letu 2015. Prihodki od prodaje podatkov so bili stabilni, v letu 2016 so prispevali 249.787 EUR prihodkov.

Konec leta 2016 je bilo na Ljubljanski borzi 11 zaposlenih. Borza kljub znižanju števila zaposlenih v preteklih letih uspešno opravlja vse svoje zadolžitve, kar je odraz dobre interne organiziranosti in visoke učinkovitosti ter motiviranosti zaposlenih. Kot vsako leto je borza tudi letos posebno pozornost namenila skrbi za skladnost poslovanja in korporativnemu upravljanju znotraj družbe, ki ju poskušamo kontinuirano izpopolnjevati glede na spremenjene zunanje okoliščine ali spremenjene interne procese borze. Borza v letu 2016 ni prejela nobenih izrednih ukrepov s strani ATVP, prav tako pa nima odprtih nobenih tožb s strani deležnikov kapitalnega trga.

V letu 2016 je prišlo tudi do menjave v upravi Ljubljanske borze. Z dnem 1. 9. 2016 je namreč nastopila nov štiriletni mandat uprava Ljubljanske borze, v sestavi mag. Aleš Ipavec, kot predsednik uprave in mag. Nina Vičar, kot članica uprave borze.

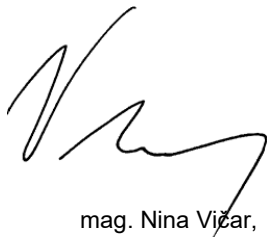
Pomemben učinek na poslovanje borze v preteklem letu je imela tudi sprememba lastništva borze, saj je Zagrebška borza tik pred koncem leta 2015 uspešno zaključila postopek prevzema borze, s čimer je od skupine CEESEG kupila 100 % lastniški delež v Ljubljanski borzi. Po opravljenem prevzemu so tako potekala številna usklajevanja korporacijskih politik in iskanja sinergij pri skupnih projektih razvoja ter promocij obeh trgov.

Gibanja na slovenskem organiziranem trgu kapitala so prinesla rahlo rast indeksa SBI TOP, ki je v letu 2016 zrasel za 3 %. Skupen borzni promet je v letu 2016 znašal 333,7 milijonov EUR in je bil v primerjavi s predhodnim letom nižji za 10,5 %, vendarle pa je bilo mogoče v drugi polovici leta 2016 opaziti močan porast prometa in tudi izredno povečanje števila sklenjenih poslov. Ljubljansko borzo je že zadnjih nekaj let mogoče opredeliti kot mednarodni trg, saj mednarodni vlagatelji z 29,3 % deležem v prometu predstavljajo najpomembnejšo skupino aktivnih vlagateljev v okviru Prve kotacije. Skladno z gibanji v preteklih letih se je tudi letos nadaljeval trend zmanjševanja števila borznih družb in borznih članov, vendarle je po drugi strani razveseljiva ugotovitev, da so bile v letošnjem letu na borzo uvrščene 3 nove obveznice in da je bilo izvedenih 5 izdaj komercialnih zapisov.

Poslovanje borze v prihodnjih letih bo predvsem povezano z nivojem aktivnosti na borznem trgu, ki je odvisen od splošnega gospodarskega stanja, upravljanja kapitalskih naložb države in uspešnosti poslovanja borznih družb. Ljubljanska borza bo, v sodelovanju z ostalimi deležniki kapitalskega trga, tudi v prihodnjih letih izvajala številne aktivnosti, usmerjene v spodbuditev nadaljnega razvoja in promocije kapitalskega trga.

Ljubljana, 28. februar 2017

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana



mag. Nina Vičar,
članica uprave



mag. Aleš Ipavec,
predsednik uprave

Poročilo nadzornega sveta

Nadzorni svet Ljubljanske borze (v nadaljevanju: nadzorni svet) je v letu 2016 v okviru pooblastil in pristojnosti nadziral delo uprave Ljubljanske borze, poslovanje družbe ter redno spremljal finančne rezultate preko tekočih finančnih poročil.

V skladu s Statutom Ljubljanske borze in v skladu s sklepom skupščine Ljubljanske borze sestavljajo nadzorni svet 4 člani. Aktualna sestava članov nadzornega sveta in njihovih funkcij je sledeča:

- **mag. Ivana Gažić**, predsednica nadzornega sveta,
- **Patricia Bakšaj**, namestnica predsednice nadzornega sveta,
- **mag. Tomislav Gračan**, član nadzornega sveta,
- **mag. Darja Jermaniš**, članica nadzornega sveta, predstavnica zaposlenih.

V letu 2016 se je nadzorni svet sestel na 5-ih rednih sejah, organizirane pa so bile tudi 4 korespondenčne seje.

Delo nadzornega sveta v letu 2016

Nadzorni svet je največ pozornosti posvečal uveljavljanju mednarodne konkurenčnosti Ljubljanske borze. Skrbno je spremljal tako korporativno upravljanje družbe kot tudi racionalizacijo ter skladnost poslovanja družbe. Spremljal je tudi upravljanje s človeškimi viri ter upravljanje s tveganji. Prav tako je potrdil poslovni in finančni načrt za leti 2016 in 2017.

Iz dela na sejah nadzornega sveta v letu 2016 je poleg navedenega potrebno posebej poudariti predvsem naslednje:

- na področju korporativnega upravljanja je nadzorni svet:
 - za namen imenovanja uprave Ljubljanske borze imenoval kadrovske komisijo,
 - na podlagi predloga kadrovske komisije za skupni štiriletni mandat imenoval upravo Ljubljanske borze, ki jo sestavljata mag. Aleš Ipavec, predsednik uprave, in mag. Nina Vičar, članica uprave,
 - obravnaval in sprejel Letno poročilo Ljubljanske borze za leto 2015 ter materiale za skupščine delničarjev;
- na področju spremljanja skladnosti poslovanja se je nadzorni svet na vsaki seji seznanjal s tekočimi finančnimi poročili, poročili o skladnosti poslovanja borze, poročili o trgovanju, o sprejemu in izključitvah vrednostnih papirjev in članov, uprava je nadzorni svet tekoče seznanjala tudi z upravljanjem s tveganji, notranjimi kontrolami ter ostalimi dogodki, ki so pomembni za poslovanje borze;
- nadzorni svet je podprl predlagane razvojne aktivnosti ter spremljal racionalizacijo in optimizacijo poslovanja zaradi sprememb v zunanjem okolju.

Ocena nadzornega sveta

Ljubljanska borza je v letu 2016 uporabljala enake oziroma primerljive koncepte upravljanja in nadzora poslovanja ter podobne pristope do svojih strank in deležnikov kot njena nadrejena družba, tj. Zagrebška borza, ki ima 100 % lastništvo Ljubljanske borze. To se je odražalo tudi v nivoju zastopanosti v nadzornem svetu, ki so ga v letu 2016 sestavljali trije predstavniki Zagrebške borze.

Vsi člani nadzornega sveta imajo dolgoletne izkušnje na področju borzništva in trga kapitala, dobro poznajo razmere na slovenskem kapitalskem trgu, nekateri med njimi so licencirani subjekti. Članica nadzornega sveta je tudi predstavnica zaposlenih. Glede na navedeno ocenjujemo, da je sestava nadzornega sveta Ljubljanske borze glede na reprezentativnost, izkušenos in strokovnost članov primerna.

Vseh sej so se člani v letu 2016 redno udeleževali in aktivno sodelovali v vseh točkah dnevnih redov.

Menimo, da je tudi sodelovanje med nadzornim svetom in upravo družbe potekalo uspešno. Dobro sodelovanje obeh organov je tudi posledica ustreznega načrtovanja, kar se odraža v stabilnem poslovanju in pri uspešni realizaciji operativnih in strateških ciljev.

V primeru, da so se poslovna vprašanja nanašala na sodelovanje z nadrejeno družbo, so bili sklepi nadzornega sveta primerni in gospodarni ter niso bili sklenjeni na škodo Ljubljanske borze oziroma slovenskega kapitalskega trga. Nadzorni svet se ni ukvarjal z vprašanji upravljanja borznega trga, ki je v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov v pristojnosti uprave Ljubljanske borze.

Letno poročilo

Letno poročilo Ljubljanske borze za leto 2016, skupaj z revizijskim poročilom, je nadzorni svet obravnaval na redni seji, dne 26. aprila 2017.

V skladu s sklepom junijske skupščine so računovodske izkaze revidirali revizorji družbe KPMG Slovenija, d. o. o.

Letno poročilo, ki ga je uprava borze predložila v obravnavo in sprejem nadzornemu svetu, je kakovostno pripravljeno, vsebuje vse pomembne sestavine, priloge in pojasnila ter razkritja, ki jih predpisuje Zakon o gospodarskih družbah in računovodski standardi.

Pozitivno mnenje revizijske družbe KPMG Slovenija, d. o. o., izidi poslovanja in gibanja denarnih tokov, ki so skladni s SRS, ter izjave posloводства, da so razkrita in ustrezno argumentirana vsa pomembna dejstva poslovanja Ljubljanske borze v letu 2016, zagotavljajo, da računovodski izkazi v vseh pogledih predstavljajo resnično in pošteno sliko finančnega stanja Ljubljanske borze na dan 31. 12. 2016. Nadzorni svet na revizorjevo poročilo in vsebino letnega poročila ni imel pripomb.

Vsebinsko letnega poročila, skupaj z revizijskim poročilom smo proučili z vso skrbnostjo in se odločili, da Letno poročilo Ljubljanske borze za leto 2016 na seji dne 26. aprila 2017 formalno sprejmemo.

Poročilo in pojasnila o razmerjih Ljubljanske borze z obvladujočo družbo Zagrebško borzo oziroma z njo povezano družbo

Uprava je podala poročilo in pojasnila o razmerjih Ljubljanske borze z obvladujočo družbo Zagrebško borzo oziroma z njo povezano družbo ter zagotovila, da pri teh odnosih ni bilo prikrajšanja za Ljubljansko borzo.

Nadzorni svet je poročilo revizorja o omejenem zagotovitlu za poročilo o razmerjih Ljubljanske borze z obvladujočo družbo Zagrebško borzo oziroma z njo povezano družbo za leto 2016 (v nadaljevanju: Poročilo o razmerjih z Zagrebško borzo) obravnaval skupaj z revizijskim poročilom o računovodskih izkazih na redni seji, dne 26. aprila 2016.

Poročilo o razmerjih z Zagrebško borzo so revidirali revizorji družbe KPMG Slovenija, d. o. o.

Poročilo o razmerjih z Zagrebško borzo je ustrezno pripravljeno in vsebuje vse sestavine, pojasnila in razkritja, ki jih predpisuje Zakon o gospodarskih družbah. K navedenemu poročilu je revizijska družba KPMG Slovenija, d. o. o. izdala pozitivno mnenje, in sicer, da na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov niso opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi družbami za leto, ki se je končalo 31. 12. 2016, niso v vseh pomembnih pogledih točne, da je bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka ter da obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dala uprava.

Nadzorni svet na izjavo uprave, da v preteklem poslovnem letu 2016 v razmerjih z obvladujočo družbo Zagrebško borzo ali z njo povezanimi družbami ni prišlo do prikrajšanja Ljubljanske borze, nima dodatnih pripomb.

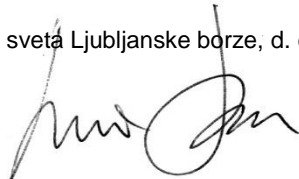
Predlog uporabe bilančnega dobička

Čisti dobiček poslovnega leta 2016 znaša 89.551 EUR in ga tvori čisti dobiček tekočega leta v višini 65.411 EUR, novo oblikovane terjatve za odloženi davek v višini 24.586 EUR in poraba terjatev za odloženi davek v višini 446 EUR. Po sklepu uprave in s soglasjem nadzornega sveta celotni čisti dobiček poslovnega leta ostaja nerazporejen in tvori bilančni dobiček. Tako znaša bilančni dobiček poslovnega leta 2016 89.551 EUR. Uprava in Nadzorni svet predlagata, da bilančni dobiček leta 2016 v celoti ostane nerazporejen.

Nadzorni svet je svoje poročilo za leto 2016 soglasno sprejel na svoji redni seji 26. aprila 2017.

mag. Ivana Gažić

Predsednica nadzornega sveta Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana



Poslovno poročilo



Izjava o upravljanju družbe

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju: Ljubljanska borza) je nejavna delniška družba, ki na področju korporativnega upravljanja spoštuje in izvaja načela upravljanja, ki izhajajo iz veljavnih pravnih norm, internih aktov borze ter ustaljene dobre prakse. Borza si kot sopodpisnica Kodeksa upravljanja javnih delniških družb prizadeva za uveljavitev načel korporativnega upravljanja v poslovni praksi ter tudi sama nenehno izpopolnjuje in nadgrajuje svoj sistem upravljanja po načelu najboljših praks.

Upravljanje deluje po dvotirnem sistemu, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

Organi borze so:

- skupščina delničarjev,
- uprava,
- nadzorni svet.

Poleg tega ima borza s statutom predvidena tudi dva posebna organa, in sicer Svet borznih članov in Svet izdajateljcev, ki nimata neposrednega vpliva na upravljanje borze, s svojo svetovalno funkcijo pa posredno prispevata k doseganju njenega poslanstva in strategije.

Skupščina delničarjev

Skupščina je najvišji organ družbe, ki jo sestavljajo delničarji borze, ter katere se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico tisti delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: KDD) konec četrtega (4) dne pred zasedanjem skupščine (presečni dan).

Skupščino delničarjev sklicuje uprava borze najmanj enkrat letno, praviloma po pripravi letnega poročila. Zasedanje skupščine, na katerem skupščina odloča o uporabi bilančnega dobička in o razrešnici, mora biti v prvih osmih mesecih po koncu poslovnega leta. Skupščina delničarjev je sklepčna, če je na njej zastopana najmanj ena polovica glasov vseh delničarjev s pravico glasovanja. Glasovalna pravica se uveljavlja tako, da vsaka navadna kosovna delnica zagotavlja en glas. Način uresničevanja glasovalne pravice ureja Statut.

V letu 2016 so bile izvedene štiri skupščine.

Na 33. skupščini, dne 12. januarja 2016, so se delničarji:

- seznanili s odstopnimi izjavami članov nadzornega sveta – predstavnikov delničarjev CEESEG AG,
- izvolili nove člane nadzornega sveta – predstavnike delničarjev ZSE d. d.

Na 34. skupščini, dne 11. februarja 2016, so delničarji:

- sprejeli spremembe Statuta Ljubljanske borze,
- odločali o nagrajevanju članov nadzornega sveta.

Na 35. skupščini, dne 17. junija 2016, so se delničarji:

- seznanili z letnim poročilom za 2015 in odločali o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu,
- seznanili z imenovanjem nove članice nadzornega sveta – predstavnice zaposlenih,
- imenovali revizorja za leto 2016.

Na 36. skupščini, dne 15. decembra 2016, so delničarji:

- odločali o nagrajevanju članov nadzornega sveta,
- sprejeli spremembe Statuta Ljubljanske borze,
- razveljavili Poslovnik o delu skupščine delničarjev Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana.

Nadzorni svet družbe

Nadzorni svet borze sestavlja štiri do sedem članov, od katerih vse, razen enega, izvoli skupščina, en član pa je predstavnik zaposlenih borze. Vsi člani nadzornega sveta imajo enake pravice in dolžnosti, razen če Statut borze ne določa drugače. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta.

Ravnanje članov nadzornega sveta je opredeljeno v Poslovniku o delu nadzornega sveta.

Glavna naloga nadzornega sveta je nadzor nad poslovanjem in vodenjem poslov družbe. Poleg tega nadzorni svet tudi imenuje člane uprave ter člane sveta izdajateljev in člane sveta borznih članov.

Plačila članov nadzornega sveta niso neposredno odvisna od uspešnosti poslovanja družbe in so prikazana v računovodskem poročilu, v pojasnilih z naslovom Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2016.

Predstavniki kapitala

Do 12. 1. 2016 so bili člani nadzornega sveta, kot predstavniki kapitala, naslednji člani:

- Petr Koblík (predsednik) – predsednik uprave Prague Stock Exchange in član uprave CEESEG AG,
- Michael Buhl (namestnik predsednika) – član uprave Wiener Börse AG in CEESEG AG,
- mag. Bernhard Stamm (član) – vodja sektorja za finance, upravljanje človeških virov in objektov Wiener Börse AG.

Zaradi spremembe lastništva Ljubljanske borze se je z dnem 13. 1. 2016 spremenila sestava nadzornega sveta, tako da je prenehalo članstvo nadzornikom, predstavnikom kapitala.

Skupščina delničarjev je z dnem 13. 1. 2016 imenovala nove člane nadzornega sveta – predstavnike kapitala, tako da je aktualna sestava članov nadzornega sveta, predstavnikov kapitala, in njihovih funkcij sledeča:

- mag. Ivana Gažič, predsednica nadzornega sveta,
- Patricia Bakšaj, namestnica predsednice nadzornega sveta,
- mag. Tomislav Gračan, član nadzornega sveta.

Predstavnica zaposlenih

- Urška Podboršek (članica) - vodja pravne službe (do 31. 3. 2016),
- mag. Darja Jermaniš (članica) - direktorica sektorja za upravljanje trgov (od 1. 4. 2016).

Nadzorni svet lahko oblikuje posebne komisije nadzornega sveta, ki so lahko ustanovljene za ves čas trajanja mandata nadzornega sveta ali pa so oblikovane ob nastopu izrednih dogodkov, za učinkovito rešitev izredno zahtevnih zadev. Vrste komisij, njihovo sestavo in imenovanje članov komisij, se določi s Poslovnikom o delu nadzornega sveta. V letu 2016 je nadzorni svet na področju korporativnega upravljanja z namenom imenovanja uprave Ljubljanske borze imenoval kadrovske komisijo.

Uprava

Upravo borze sestavljata predsednik uprave ter članica uprave in jo imenuje nadzorni svet. Mandat članov uprave traja največ 5 let, z možnostjo ponovnega imenovanja.

Uprava borze ima predvsem naslednje naloge:

- vodi, zastopa in predstavlja borzo,
- uresničuje strategijo razvoja in delovanja borze,
- zagotavlja, da borza posluje v skladu z določbami ZTFI,
- organizira in skrbi za nemoteno delo borze,
- pripravlja programske in finančne cilje poslovanja borze, ipd.

Člana uprave

- Andrej Šketa, predsednik uprave

Od leta 2004 je bil član uprave Ljubljanske borze in ima bogate izkušnje s področja delovanja in razvoja Ljubljanske borze, prvi mandat predsednika uprave pa je nastopil 14. februarja 2009. Od leta 1994, ko se je pridružil širšemu vodstvu borze je pokrival praktična vsa področja poslovanja borze s poudarkom na tekočem upravljanju in nadzoru organiziranega trga, razvoju trgovalne infrastrukture, vodenju razvojnih projektov v okviru Slovenije in regionalnih projektov razvoja na področju jugovzhodne Evrope ter organizacijo delovanja borze. Zadnji mandat predsednika uprave je nastopil dne 1. septembra 2013 in mu je prenehal s potekom mandata in prekinitvijo pogodbe o zaposlitvi z dnem 31. avgust 2016.

- mag. Aleš Ipavec, predsednik uprave

Na Ljubljanski borzi je zaposlen od avgusta 2016, mandat predsednika uprave pa je nastopil s 1. septembrom 2016 za obdobje štirih let, do 31. avgusta 2020. Pred nastopom dela na borzi je bil deset let zaposlen na Addiko bank d. d., kjer je opravljal različne vodstvene funkcije, predvsem vodenje Oddelka trgovanja s strankami in kasneje opravljanje funkcije direktorja s področja finančni trgi in upravljanje z bilanco banke, leta 2015 pa je prevzel funkcijo direktorja s področja finančni kontroling, zakladništvo in upravljanje z bilanco banke. Ima bogate izkušnje predvsem s področja bančništva in trgovanja z vrednostnimi papirji, ki jih je pridobil v svoji več kot 12-letni karieri, ki jo je začel v Abanki Vipava d. d. in nadaljeval v Addiko Bank, d. d.

- mag. Nina Vičar, članica uprave

Na Ljubljanski borzi je zaposlena od leta 2005 dalje. Od leta 2008, ko se je pridružila širšemu vodstvu borze, je pokrivala predvsem področja trgovanja, upravljanja trgov, odnosov s člani, nadzora, razvoja

borznih storitev in pridobivanja članov z oddaljenim dostopom ter tudi vodenja marketinških aktivnosti in organizacije dogodkov. Prav tako je sodelovala v številnih razvojnih projektih borze in koordinirala projekt uvedbe novega trgovalnega sistema Xetra, pokriva pa tudi področje skladnosti poslovanja borze. Je tudi članica strokovne komisije za spremembo zakonodaje na Ministrstvu za finance in članica strokovne skupine za implementacijo T2S. Svoj prvi mandat kot članica uprave je nastopila 15. maja 2013. Zdajšnji mandat članice uprave je nastopila dne 1. septembra 2016 za obdobje štirih let, in sicer do 31. avgusta 2020.

Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave so določena v pogodbah o zaposlitvi, sklenjenih med nadzornim svetom in posameznim članom uprave in so v manjšem delu neposredno odvisna od uspešnosti poslovanja družbe. Vsa plačila, povračila ter druge ugodnosti so prikazana v računovodskem poročilu, v pojasnilih z naslovom Prejemki članov uprave v letu 2016.

Nadzorni svet je na podlagi 321. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) in v povezavi s smiselno uporabo določb 73. in 74. člena Zakona o bančništvu (Z-Ban-1) v letu 2011 sprejel tudi splošna načela politike prejemkov na Ljubljanski borzi, ki vključujejo tudi politiko prejemkov za člane uprave.

Svet borznih članov in Svet izdajateljev

Svet borznih članov in Svet izdajateljev (v nadaljevanju: Sveta) sta posvetovalna organa borze, ki obravnavata pomembna strokovna in razvojna vprašanja s področja borznih članov oziroma izdajateljev ter organiziranega trga vrednostnih papirjev v Sloveniji. Sveta sodelujeta z nadzornim svetom borze in z upravo borze.

Vsak od Svetov ima najmanj pet in največ osem članov, ki jih imenuje uprava borze izmed predstavnikov izdajateljev in borznih članov oziroma priznanih strokovnjakov s področja kapitalskega trga. Mandat članov Sveta traja tri leta. Člani Sveta delujejo v interesu vseh izdajateljev oziroma borznih članov ter v interesu razvoja kapitalskega trga.

Člani Sveta borznih članov:

- dr. France Arhar (predsednik), direktor: Združenje bank Slovenije,
- mag. Simon Mastnak, izvršni direktor: ALTA Skupina, upravljanje družb, d. d. (od 8. 11. 2016),
- Igor Štemberger, predsednik uprave: Ilirika BPH, d. d.,
- Boštjan Herič, izvršni direktor za finančne trge: Abanka Vipava, d. d.,
- Andrej Meža, direktor Sektorja za poslovanje s finančnimi instrumenti za stranke: NLB, d. d.,
- Aleš Škerak, izvršni direktor: ALTA Skupina, upravljanje družb, d. d. (do 7. 11. 2016),
- Mladen Kaliterna, predsednik uprave: Perspektiva d. d. (do 8. 11. 2016).

Člani Sveta izdajateljev:

- Uroš Ivanc (predsednik), član uprave: Zavarovalnica Triglav, d. d.,
- Tadeja Šteharnik, direktorica poslovne podpore: Petrol d. d.,
- Brane Kastelec, direktor finančnega sektorja: Krka, d. d.,
- Peter Groznik, član uprave: Gorenje, d. d.,
- Mateja Treven, članica uprave: Pozavarovalnica Sava, d. d.,

- Aleš Aberšek, član uprave: Telekom Slovenije, d. d. (od 8. 11. 2016),
- Zoran Janko, član uprave: Telekom Slovenije, d. d. (do 7. 11. 2016),
- Dean Čerin, izvršni direktor financ in upravljanja s tveganji: Mercator, d. d. (do 8. 11. 2016).

Upravljanje v skupini

Ljubljanska borza je od 30. 12. 2015 v 100 % lastništvu Zagrebške borze.

Poleg Ljubljanske borze je imela Zagrebška borza v letu 2016 v lasti tudi 33,33 % delež družbe SEE Link d. o. o., ki je bila ustanovljena v maju 2014 v sodelovanju z Bolgarsko in Makedonsko borzo z enakim lastniškim deležem.

Izjava o usklajenosti z določbami Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Ljubljanska borza je nejavna delniška družba, katere glavna dejavnost je upravljanje borznega trga s finančnimi instrumenti, za katere je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Borza upravlja borzni trg s finančnimi instrumenti v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov in drugimi predpisi.

Ljubljanska borza skladno s petim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) vključuje kot del svojega poslovnega poročila tudi izjavo o skladnosti s kodeksom o upravljanju.

Ljubljanska borza ima na dan 31. 12. 2016 enega delničarja Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana (100 %), in sicer Zagrebačko burzo, d. d., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Hrvaška (v nadaljevanju: Zagrebška borza), ki je svoj delež odkupila od družbe CEESEG AG dne 30. 12. 2015. Sprememba lastništva Ljubljanske borze vpliva tudi na korporativno upravljanje Ljubljanske borze.

Ljubljanska borza si kot sopolisnica Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) aktivno prizadeva za uveljavitev njegovih načel korporativnega upravljanja v poslovni praksi ter tudi sama izpopolnjuje in dograjuje svoj sistem upravljanja po načelu najboljših praks. Zato je sklenila tudi sama prostovoljno uporabljati ta Kodeks, ki je bil sprejet dne 8. 12. 2009 in se je začel uporabljati dne 1. 1. 2010, na podlagi katerega je izdelana tudi Izjava o usklajenosti s Kodeksom. Kodeks je javno dostopen v slovenskem in angleškem jeziku na spletnih straneh Ljubljanske borze.

Ljubljanska borza nima bistvenih odstopanj od določb Kodeksa, nekatera manjša pa so predvsem posledica njenega specifičnega položaja in velikosti. V nadaljevanju so pri posamezni točki Kodeksa navedeni razlogi za nekatera manjša odstopanja od njegovih priporočil tudi v letu 2016, s katerimi sistem upravljanja na Ljubljanski borzi v obdobju od 1. 1. 2016 do sprejema letnega poročila za 2016 še ni v celoti usklajen.

Dne 1. 1. 2017 je stopil v uporabo nov in prenovljen Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki sta ga sooblikovala Ljubljanska borza in Združenje nadzornikov Slovenije ter prinaša nekatere vsebinske in strukturne spremembe, ki si jih bo Ljubljanska borza prizadevala skladno s svojim specifičnim položajem implementirati v letu 2017.

Točka 2.

Priporočilo:

Uprava skupaj z nadzornim svetom oblikuje in sprejme Politiko upravljanja družbe, v kateri določi poglobitve usmeritve upravljanja družbe z upoštevanje zastavljenih dolgoročnih ciljev družbe ter z njo seznanjeni vse deležnike preko razkritja na spletnih straneh družbe.

Pojasnilo odstopanja:

Uprava borze v letu 2016 ni sprejela Politike upravljanja, ker se je v začetku leta 2016 spremenil edini lastnik, s septembrom 2016 pa je bila imenovana nova uprava, zaradi česar je potrebno prilagoditi poglobitve usmeritve upravljanja glede na nove poslovne izzive, ki jih je prepoznala nova uprava Ljubljanske borze in bodo poravnani tudi z regionalnim razvojem skupine Zagrebške borze.

Točki 8. (drugi odstavek) in 17.2.

Priporočilo:

Omenjeni točki se nanašata na podpis posebne izjave, s katero se člani nadzornega sveta opredelijo do izpolnjevanja vsakega kriterija neodvisnosti, navedenega v točki C.3 priloge C Kodeksa ter objavo le-teh na spletnih straneh družbe.

Pojasnilo odstopanja:

Ljubljanska borza se še ni uskladila z določbo Kodeksa, ki se nanaša na podpis in objavo izjave o izpolnjevanju posameznih alinej glede nasprotja interesov iz priloge C.3, zaradi česar v nadaljevanju razkriva potencialna nasprotja interesov nekaterih članov nadzornega sveta.

S prevzemom 100 % lastništva s strani Zagrebške borze so bili v nadzorni svet Ljubljanske borze na strani predstavnikov kapitala imenovani predstavniki Zagrebške borze, medtem ko med člani nadzornega sveta ni več članov, ki bi bili povezani bodisi z borznimi člani bodisi izdajatelji, en član pa je predstavnik zaposlenih na Ljubljanski borzi, kot je to razvidno iz spodnje preglednice.

Člani nadzornega sveta Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana v letu 2016

mag. Ivana Gažić (predsednica)	predsednica uprave Zagrebške borze, ki je 100 % lastnica Ljubljanske borze
Patricia Bakšaj (namestnica predsednice)	direktorica Sektorja za pravne in splošne zadeve na Zagrebški borzi, ki je 100 % lastnica Ljubljanske borze
mag. Tomislav Gračan	član uprave Zagrebške borze, ki je 100 % lastnica Ljubljanske borze
Urška Podboršek (do 31. 3. 2016)	vodja pravne službe na Ljubljanski borzi (predstavnica zaposlenih)
mag. Darja Jermaniš (od 1. 4. 2016)	direktorica Sektorja za upravljanje trgov na Ljubljanski borzi (predstavnica zaposlenih)

V postopku imenovanja novih članov nadzornega sveta so bili upoštevani pogoji in kriteriji, ki jih za člane upravljalnega organa Ljubljanske borze določata ZGD-1 in Zakon o bančništvu, in opravljena ocena primernosti članov nadzornega sveta, medtem ko primernost in ustreznost članov nadzornega sveta Ljubljanske borze nadzira tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev.

Način izogibanja nasprotjem interesov je določen v Poslovniku nadzornega sveta, ki vsebuje določbo o izločitvi posameznega člana nadzornega sveta iz razloga konflikta interesov in se ugotavlja pri sprejemanju vsakega sklepa nadzornega sveta.

Točka 9.

Priporočilo:

Nadzorni svet enkrat letno oceni svojo sestavo, poslovanje, potencialna nasprotja interesov posameznih članov ter delovanje posameznih članov in nadzornega sveta kot celote in tudi sodelovanje z upravo družbe.

Pojasnilo odstopanja:

Glede na naravo in specifično lastniško strukturo Borze, kot nejavne delniške družbe, in ker nadzorni svet deluje v trenutni sestavi šele eno leto, odločitev o ocenjevanju sestave, poslovanja in drugih okoliščin delovanja nadzornega sveta, na način, kot ga priporoča Kodeks, ni bila sprejeta.

Točka 11.

Priporočilo:

Nadzorni svet na predlog uprave imenuje sekretarja nadzornega sveta, ki piše zapisnike, skrbi za arhiv nadzornega sveta in podpira nadzorni svet glede vseh organizacijskih in upravljaljskih zadev. Posamezni člani imajo možnost sodelovanja s sekretarjem nadzornega sveta tudi v času, ko seja nadzornega sveta ne traja.

Pojasnilo odstopanja:

Glede na velikost in organiziranost Ljubljanske borze nadzorni svet ni imenoval svojega sekretarja, ampak njegove naloge, ki so vezane na udeležbo na seji, kot je priprava zapisnika, opravlja članica uprave Ljubljanske borze, za komunikacijo med Ljubljansko borzo in nadzornim svetom v zvezi s korporativnimi zadevami pa je pristojen predsednik uprave Ljubljanske borze.

Točke 20. – 23.: Transparentnost poslovanja

Pojasnilo odstopanja:

Ljubljanska borza kot nejavna delniška družba o zadevah iz 20. – 23. točke, ki se nanašajo na razkritja oziroma na obveščanje javnosti s strani javnih delniških družb, obvešča predvsem svojega delničarja neposredno, ter Agencijo za trg vrednostnih papirjev. Obveščanje javnosti izvaja v skladu z določbami Zakona o trgu finančnih instrumentov in podzakonskih predpisov, ki se večinoma nanašajo na redno poslovanje Ljubljanske borze kot organizatorja trga vrednostnih papirjev.

Politika raznolikosti

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana v letu 2016 še ni sprejela svoje politike raznolikosti, zato je še ni začela izvajati.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji

Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji

V skladu z določbami »Zakona o trgu finančnih instrumentov« in »Sklepa Agencije o podrobnejših organizacijskih zahtevah za upravljanje borznega trga«, borza kot upravljavec organiziranega trga izpolnjuje vse zahteve, ki se pretežno nanašajo na splošne organizacijske standarde in sistem upravljanja.

Borza ima svoja področja pokrita z ustreznimi notranjimi akti in procesi, sprejetimi na podlagi meril, ki jih določa Sklep Agencije za kakovostno upravljanje borznega trga. Glede na navedeno ima Borza vzpostavljen zanesljiv sistem upravljanja na borzi ter skladno z letnim planom izvaja aktivnosti na področju izboljšav organizacijskega ustroja borze, ter razvija in uvaja izboljšave na področju učinkovitosti procesov upravljanja s tveganji ter sistema notranjih kontrol na borzi.

Na področju urejanja procesov in notranjih kontrol na borzi so tako dokumentirani vsi pomembni procesi, odgovornosti in tveganja. Ključni procesi so povezani v poseben model procesov, virov in tveganj, ki omogoča enoten pogled v borzo po poljubni dimenziji, hitro razumevanje pristojnosti in organiziranosti, razumevanje procesov za notranje in zunanje deležnike, nadgradnjo za potrebe sistematičnega vrednotenja in evidentiranja tveganj. S tem je zagotovljena ustrezna podlaga za hitrejše in preglednejše delo notranje revizije.

Upravljanje s tveganji na borzi poteka na področju strateških, finančnih in operativnih tveganj ter tveganj, povezanih z uporabo informacijskih tehnologij.

Postopek upravljanja s tveganji poteka na dveh ravneh, in sicer s splošnim ocenjevanjem in prevzemanjem glavnih strateških in finančnih tveganj ter operativnih in IT tveganj na nivoju uprave borze, ter s podrobnejšim ocenjevanjem in prevzemanjem glavnih operativnih tveganj, s strani nosilcev glavnih procesov borze.

V ta namen je uprava borze v letu 2014 sprejela poseben dokument »Navodila za upravljanje s tveganji«, s katerim se je seznanil tudi nadzorni svet borze. V njem so kot glavna tveganja prepoznana operativna neskladnost, neustreznost delovanja in regulatorna neskladnost. Med glavnimi strateškimi tveganji je v primeru večjega zmanjšanja števila izdajateljev in članov prepoznano dolgoročno tveganje ustreznosti obstoječega poslovnega modela družbe, za katero pa družba izvaja ustrezna strateška in operativna planiranja ter redno preverja njihovo izvajanje.

Podrobnejše ocenjevanje glavnih operativnih tveganj s strani nosilcev glavnih procesov borze in odzivanjem nanje temelji predvsem na obvladovanju dvanajstih pomembnih področij, ki jih sestavlja deset ključnih procesov, preko katerih borza izvaja osnovne funkcije organiziranega, urejenega in učinkovitega trga vrednostnih papirjev, ter dva ključna poslovna informacijska sistema. Velika pozornost se posveča tudi usposabljanju in osveščanju zaposlenih, ustrezni in učinkoviti organizaciji dela, razmejevanju pristojnosti, opredeljenih in dokumentiranih postopkih odločanja ter tekočim spremljanjem in preverjanjem skladnosti s predpisanimi postopki.

Prepoznana in ocenjena operativna tveganja so ustrezna podlaga za pripravo srednjeročnega in letnega načrta notranje revizijske dejavnosti borze. V letu 2016 je borza izvajala svoje storitve že v distribuiranem okolju, torej na lokacijah izven lokacije borze (WBAG, KDD in SRC). Poudarek je bil na:

- optimizaciji dela, preglednosti hranjenja dokumentacije ter skrbništva nad dokumentacijo pri uporabi spletne dokumentacije SharePoint, ter dopolnitvi in preverjanju dokumentacije, zlasti v delu izvajanja neprekinjenega poslovanja,
- iz vidika zagotavljanja neprekinjenosti poslovanja so se glede na spremenjeno arhitekturo prenovile Varnostne politike borze, in
- primernosti načrta izvajanja Varnostne politike, upravljanja informacijskih sistemov in seznanjenosti in usposobljenosti zaposlenih za izvedbo potrebnih postopkov.

Pri tem ni bilo ugotovljenih bistvenih odstopanj od predvidenih ravnanj oziroma povečanega operativnega tveganja.

V okviru aktivnosti na področju korporativnega upravljanja je borza v letu 2012 sprejela tudi Kodeks etičnih in strokovnih standardov, v letu 2016 pa nov Poslovnik o delu uprave, ki med drugim še podrobneje opredeljuje upravljanje z morebitnimi konflikti interesov in razmerja z nadrejeno družbo.

Sistem notranjih kontrol in upravljanja s tveganji na finančno računovodskem področju je prilagojen glede na velikost in organizacijo družbe, kjer ni velike delitve dela in so številne funkcije združene. Družba ima vzpostavljen učinkovit sistem notranjih kontrol, ki poskrbijo, da so finančne informacije pravočasne, popolne, resnične in verodostojne, kar je opredeljeno s Pravilnikom o računovodstvu ter Navodili in postopki izvajanja notranjih kontrol (v nadaljevanju: Pravilnik) na finančno računovodskem področju. Računovodsko nadziranje se izvaja kot računovodsko kontroliranje podatkov med njihovim vnosom in med obdelovanjem. Notranje kontrole se izvajajo pred vsakim evidentiranjem poslovnih dogodkov na način, da se preveri resničnost in popolnost izkazanih dogodkov.

Posamezni kontrolni procesi in postopki so npr. različne kontrolne aktivnosti, ki se izvajajo na področju:

- izdelave in sprejemanja knjigovodskih listin,
- evidentiranja poslovnih dogodkov v poslovne knjige,
- obračunavanja in izplačevanja plač in drugih prejemkov zaposlenim,
- blagajniškega poslovanja,
- pripravljani dokumentacije za izvedbo letnega popisa sredstev in obveznosti do vira sredstev,
- izvajanja in spremljanja plačilnega prometa ter poročanja o stanju likvidnosti upravi.

Temeljni kontrolni postopki, ki se nanašajo predvsem na kontrole pravilnosti poslovnih dogodkov in podatkov, zajemajo:

- začetno evidentiranje poslovnih dogodkov, pristojnosti in odgovornosti oseb, ki začnejo in odobravajo poslovne dogodke (pristojnosti in odgovornosti so natančno opredeljene s Pravilnikom);
- popolnost zajemanja in obdelave poslovnih dogodkov in podatkov;
- točnost evidentiranja poslovnih dogodkov.

Poleg preventivnih (neposrednih) kontrol, ki se izvajajo predhodno, se izvajajo tudi naknadne (posredne) kontrole.

Za namen upravljanja s tveganji na finančno računovodskem področju ima družba vzpostavljen register tveganj. Zaradi učinkovito vzpostavljenega sistema notranjih kontrol, ki poskrbijo, da so finančne informacije pravočasne, popolne, resnične in verodostojne, je verjetnost uresničitve posameznih tveganj majhna.

Notranja revizija

V skladu z določbami »Listine o notranji reviziji«, ki sta jo odobrila uprava in nadzorni svet, borza zagotavlja dejavnost notranje revizije z delovanjem notranje revizijskega predstojnika in najemanjem dveh zunanjih izvajalcev notranje revizijskih storitev.

Dejavnost notranje revizije temelji na sprejetem »Srednjeročnem načrtu notranje revizijske dejavnosti za tekoče in naslednje leto«, katerega podlaga je »Ocena tveganja«, ter »Letni načrt notranje revizijske dejavnosti za tekoče leto«.

V sklopu notranje revizije borza izvaja zlasti pregled procesov upravljanja trgov in trgovanja, s poudarkom na pregledu programske rešitve borznega trgovalnega sistema XETRA ter pregled procesa zagotavljanja neprekinjenega poslovanja. Poleg tega redno potekajo preverjanja uresničevanja morebitnih priporočil notranjih revizorjev, vključno s presojo ustreznosti sprejetih ukrepov vodstva za odpravo pomanjkljivosti in za izboljšanje poslovanja. O izvedenih aktivnostih se med letom tekoče poroča upravi in nadzornemu svetu, ter zbirno po zaključku leta v »Letnem poročilu o delu notranje revizije«.

Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov borze za leto 2016 izvaja revizijska družba KPMG Slovenija, d. o. o.. Borza upošteva priporočilo Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb in Agencije za trg vrednostnih papirjev o menjavi revizijske družbe najmanj na pet let.

Drugi podatki (po stanju na dan 31. december 2016)

Pomembno neposredno in posredno imetništvo vrednostnih papirjev

Zagrebska borza d. d., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Hrvaška ima v lasti vse delnice Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana (100 %).

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Ljubljanska borza ni izdajatelj delnic, ki bi imetnikom zagotavljale kakršnekoli posebne kontrolne pravice.

Omejitve glasovalnih pravic

Za delnice Ljubljanske borze z oznako LSER ne veljajo nobene omejitve glasovalnih pravic.

Pojasnila o razmerjih Ljubljanske borze z obvladujočo družbo Zagrebška borza

Ljubljanska borza v preteklem poslovnem letu 2016 z obvladujočo družbo Zagrebško borzo ni sklenila nobenega pravnega posla, niti ni storila ali opustila kakšnega drugega dejanja na pobudo ali v interesu teh družb, ki bi lahko pomenilo prikrajšanje za Ljubljansko borzo.

Pravila Ljubljanske borze o spremembah Statuta

O spremembah in dopolnitvah Statuta Ljubljanske borze odloča skupščina skladno z zakonom. Za sprejem sklepa o spremembah in dopolnitvah Statuta Ljubljanske borze pa je skladno s Statutom Ljubljanske borze določena $\frac{2}{3}$ večina pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pooblastila članov posloводства (zlasti izdaja ali nakup lastnih delnic)

Pooblastila uprave, kot jih določa Statut Ljubljanske borze: Borzo skupaj zastopata in predstavljata v pravnem prometu najmanj dva člana uprave – predsednik uprave in član uprave. Nihče izmed članov uprave ne sme biti pooblaščen za samostojno zastopanje borze za celoten obseg poslov iz dejavnosti borze. Uprava odloča s soglasjem obeh članov. Uprava borze nima pooblastila za pridobivanje in odsvajanje lastnih delnic.

Poslanstvo, vizija in strateški cilji

Poslanstvo

Poslanstvo Ljubljanske borze je zagotavljati varno, transparentno, učinkovito in uspešno delovanje organiziranega dela slovenskega trga kapitala.

Vizija

Biti sodoben in učinkovit upravljavec slovenskega organiziranega trga kot dela regionalnega trga Srednje in Vzhodne Evrope.

Strategija in strateški cilji

Ob nastopu mandata uprave so bili postavljeni naslednji strateški cilji:

- obdržati visoko raven kakovosti, organiziranosti in regulacije trga,
- za nadaljnjo rast kapitalskega trga in dvig likvidnosti domačega trga:
 - vzpostavitev »LJSE partner programa« za sistematično pridobivanje novih produktov na borzo,
 - vzpostavitev novega trga SI ENTER za trgovanje z netržnimi vrednostnimi papirji,
 - uvrstitev novih vrednostnih papirjev na borzni trg,
 - razvoj in vzpostavitev infrastrukture za manjša podjetja (Funderbeam) in start-up podjetja,

- iskanje novih finančnih virov preko spodbujanja dolgoročnih varčevalnih shem,
- skupne aktivnosti za razvoj in promocijo trga kapitala s strani vseh deležnikov trga;
- doseči mednarodno primerljivost in prepoznavnost trga preko regijskega povezovanja z Zagrebško borzo kot novo 100 % lastnico Ljubljanske borze,
- povečati ugled borze kot institucije,
- podpirati razvoj primarnega trga,
- povečati učinkovitost in uspešnost poslovanja borze.

Osnovni makroekonomski kazalniki za Slovenijo

	2012	2013	2014	2015	napoved		
					2016	2017	2018
Realna rast BDP (v %)	-2,7	-1,1	3,1	2,3	2,3	2,9	2,6
BDP na prebivalca (PPS EU28=100) ¹	81	80	82	n. p.			
Dolg (% BDP)	53,9	71,0	80,9	83,1			
Tekoči primanjkljaj (% BDP)	-4,1	-15,0	-5,0	-2,7			
Inflacija (konec leta) ²	2,7	0,7	0,2	-0,5	1,1	1,4	1,5
Stopnja registrirane brezposelnosti	12,0	13,1	13,1	12,3	11,2	10,2	9,5

Opombe: ¹Merjeno v standardih kupne moči (PPS); ²Merilo inflacije je indeks cen življenjskih potrebščin

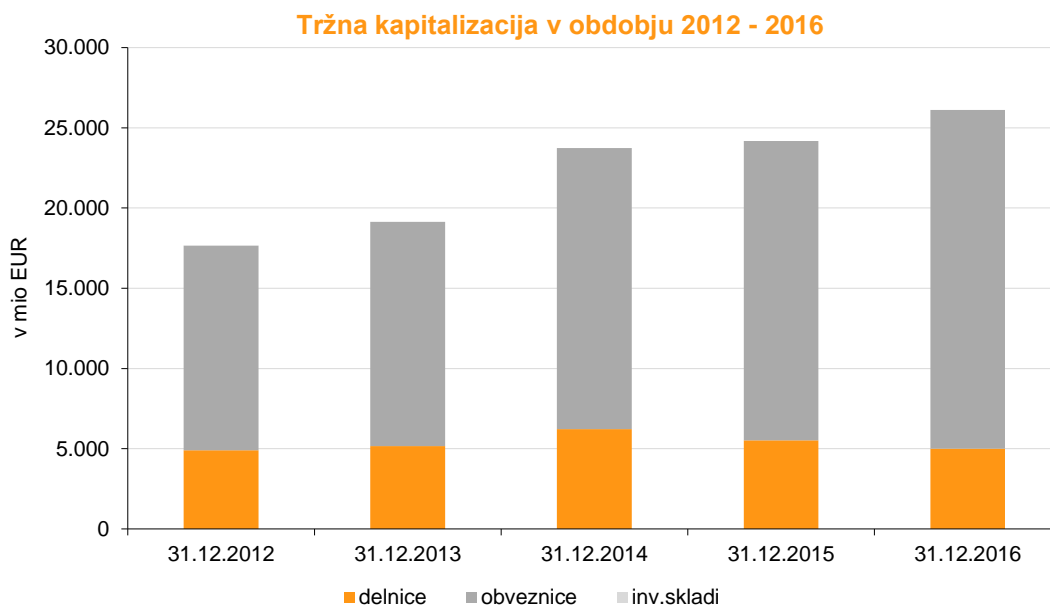
Vir: UMAR, SURS

Poslovanje v letu 2016

Po skromnem začetku je druga polovica leta na Ljubljanski borzi poskrbela za pozitivno ozračje, saj smo bili priča občutnemu povečanju prometa v primerjavi s prvo polovico leta. SBI TOP indeks je po lanskem padcu leto 2016 ponovno zaključil pozitivno, saj je zrasel za 3,1 %.

Tržna kapitalizacija

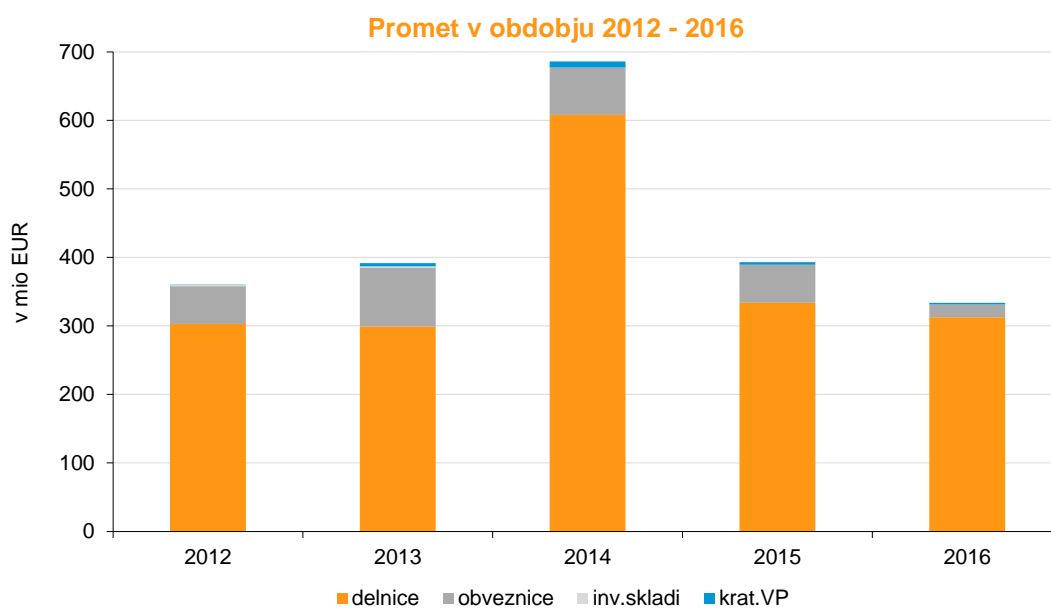
Vrednost tržne kapitalizacije delnic se je glede na leto 2015 znižala za 9,5 % in je konec decembra znašala 4.999,8 milijonov EUR ter je predstavljala 12,7 % bruto domačega proizvoda preteklega leta (4. kvartal 2015 - 3. kvartal 2016: 39.503,0 milijonov EUR, Vir: SURS). Navedeno znižanje je predvsem posledica izključitev delnic z organiziranega trga. Zaradi menjave segmenta, umika z organiziranega trga, prodaje državnega deleža, stečaja ali preoblikovanja je bilo iz Standardne kotacije izključenih 6 družb, iz Vstopne kotacije pa 5 družb. V skupnem številu kotirajočih družb iz Prve kotacije v letu 2016 ni prišlo do sprememb. Vrednost tržne kapitalizacije obveznic je glede na leto 2015 dosegla 13,3 % rast.



Vir: Ljubljanska borza

Promet na Ljubljanski borzi

Celotni promet na Ljubljanski borzi je v 2016 znašal 333,7 milijonov EUR, promet brez svežnjev pa 263,4 milijonov EUR, kar znaša 10,5 % manj v primerjavi z letom 2015. Največ prometa je bilo opravljenega z delnicami, 313,0 milijonov EUR oziroma 93,8 % celotnega prometa. Po strukturi prometa sledijo obveznice s 5,6 % in kratkoročni dolžniški vrednostni papirji z 0,6 % deležem prometa.



Vir: Ljubljanska borza

V celotni strukturi prometa so v letu 2016 delnice pridobile 8,9 odstotnih točk, medtem, ko se je obveznicam delež trgovanja zmanjšal za 8,7 odstotnih točk. Navadni posli so po vrednostnem obsegu v letu 2016 predstavljali 78,9 % na borzi sklenjenih poslov (v letu 2015 74,8 %). Povprečni dnevni promet je znašal 1,3 milijonov EUR (v letu 2015 1,6 milijonov EUR), povprečno število poslov na dan pa 339 (v letu 2015 197).

Promet članov Ljubljanske borze v letu 2016

Borzni član z največ opravljenega prometa je bila družba ALTA Invest, d. d., ki je ustvarila 27,9 % delež celotnega vrednostnega prometa. Sledita ji družbi Raiffeisen Centrobank AG s 16,6 % deležem in Ilirika borzno posredniška hiša, d. d. ter WOOD & Company Financial Services, a. s, obe z 9,3 % deležem. Struktura prometa članov ostaja podobna kot v predhodnem letu, prvih 5 članov je skupaj opravilo 71,2 % celotnega vrednostnega prometa. Ob koncu leta 2016 je imela Ljubljanska borza 15 borznih članov, od tega 4 tuje borzne člane z oddaljenim dostopom, katerih je skupni delež v celotnem vrednostnem prometu v letu 2016 predstavljal 29,3 %.

Borzni član	Promet v 000 EUR	Delež
ALTA INVEST	186.481.964	27,9%
RAIFFEISEN CENTROBANK	110.688.264	16,6%
ILIRIKA BORZNO POSREDNIŠKA HIŠA	62.104.331	9,3%
WOOD & COMPANY FINANCIAL SERVICES	61.843.709	9,3%
NLB	54.222.591	8,1%
OSTALI	192.009.196	28,8%
SKUPAJ	667.350.055	100,00%

Vir: Ljubljanska borza

Najprometnejše delnice na Ljubljanski borzi v letu 2016

Tudi v letu 2016 so bile najprometnejše delnice Krke (KRKG) iz Prve kotacije, z njimi je bilo ustvarjenega 34,9 % prometa vseh delnic borze. Drugo mesto glede na dosežen promet so z 19,5 % deležem zasedle delnice Petrola (PETG), tretje pa z 9,2 % deležem delnice Zavarovalnice Triglav (ZVTG). Pri obveznicah je bilo največ prometa opravljenega z obveznicami Telekom Slovenije 1. izdaje (TLS1).

Najprometnejše delnice	Promet v 000 EUR	Število poslov	Tržna kapitalizacija v mio EUR na 31.12.2016
KRKA	109.144	15.164	1.735
PETROL	60.895	10.824	678
ZAVAROVALNICA TRIGLAV	28.826	15.303	527
GORENJE	23.029	7.195	146
POZAVAROVALNICA SAVA	19.073	2.423	228
OSTALE	72.011	30.685	1.686
SKUPAJ	312.978	81.594	5.000

Vir: Ljubljanska borza

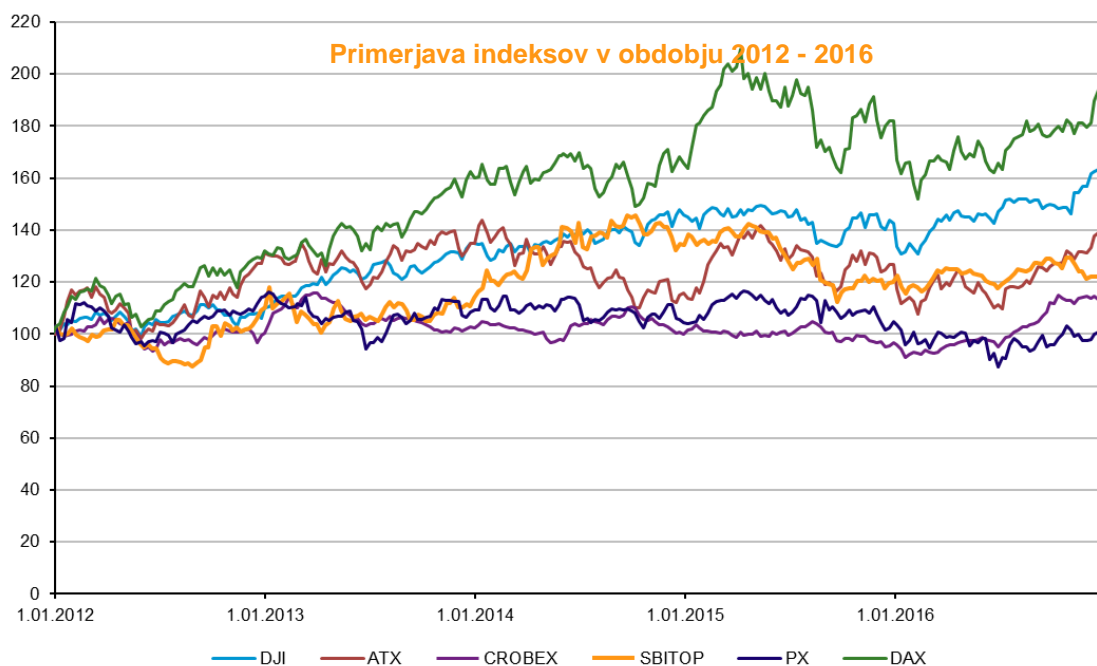
Deleži borznega prometa po segmentih v letu 2016

Tržni segment	Promet	Delež
DELNICE - PRVA KOTACIJA	280.227.193	84,0%
DELNICE - STANDARDNA KOTACIJA	7.955.256	2,4%
DELNICE - VSTOPNA KOTACIJA	24.795.845	7,4%
OBVEZNICE	18.575.324	5,6%
ZAKLADNE MENICE	0	0,0%
KOMERCIALNI ZAPISI	2.121.410	0,6%
SKUPAJ	333.675.028	100,00%

Vir: Ljubljanska borza

Borzni indeks SBI TOP

Borzni indeks SBI TOP je v letu 2016 zrasel za 3,1 %. Vrednost SBI TOP je na zadnji trgovni dan znašala 717,59 točk. Graf prikazuje donos indeksa SBI TOP v primerjavi z nekaterimi drugimi indeksi v EUR (31. 12. 2010 = 100).



Vir: Ljubljanska borza

Pomembnejše aktivnosti LJSE v letu 2016

Izvedene pomembnejše aktivnosti v letu 2016

Kvartal	Aktivnost
1Q 2016	Imenovanje novih članov Nadzornega sveta borze
	Sponsorstvo LSEG & CEE Conference v Londonu v organizaciji Londonske borze in InterCapitala
	Podpora projektu Moje finance - 'Finančno opismenjevanje mladih'
2Q 2016	Izdaja publikacij Ljubljanske borze
	Dan investorjev Ljubljanske in Zagrebške borze
3Q 2016	33. Finančna konferenca v Portorožu
	Imenovanje nove Uprave borze
4Q 2016	Investicijska konferenca Wood's Frontier Investor Day
	Nadgradnja sistemov SEOnet in INFO hramba
	Sprememba metodologije SBI TOP
	Podaljšanje časa trgovanja na Ljubljanski borzi
	Nova segmentacija vrednostnih papirjev v neprekinjeno ali avkcijsko trgovanje
	Analiza skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb za leto 2015
	Prenova Kodeksa upravljanja javnih delniških družb
	Vključitev v platformo SEE Link
	Sponsorstvo in sodelovanje na investicijski konferenci Erste Group Bank v Stegersbachu
	Sodelovanje na konferenci Beograjske borze in Wood & Co. Upgrade in Belgrade 2015 – Regional Investor Conference
	Nova Pravila in Navodila borze
	Srednjeročni in letni načrt za izvajanje notranje revizijske dejavnosti v letu 2017 ter v obdobju 2017 - 2020
	Dan investorjev Ljubljanske borze
Prednovoletno druženje za partnerje Ljubljanske borze in KDD – Bowling	
Investicijska konferenca v organizaciji Wood & Co. v Pragi	
Prednovoletno srečanje uprav udeležencev slovenskega finančnega trga	
Podelitev nagrad Ljubljanske borze najboljšim borznim družbam in članom	

Domača in mednarodna promocija trga ter mednarodno sodelovanje

Ljubljanska borza je v letu 2016 uspešno izvedla ali sodelovala v vrsti promocijskih aktivnosti.

Osnovni program je zajemal naslednje aktivnosti:

- eno investicijsko konferenco v Ljubljani,
- eno investicijsko konferenco v Zagrebu v sodelovanju z Zagrebško borzo,
- pet road-showov v tujini (London, Stegersbach, Bukarešta, Beograd, Praga),
- podelitev nagrad najboljšim izdajateljem in članom,
- splošno promocijo kapitalskega trga in najboljših izdajateljev v domačih in mednarodnih medijih,
- izdajo publikacij za promocijo kapitalskega trga,
- podporo pokrivanja analiz v tujini s prenosom trgovalnih podatkov.

Investicijske konference v 2016 v katerih so sodelovale borzne družbe Ljubljanske borze

Dogodek	Lokacija in termin	Organizacija
LSEG & CEE Conference	London, Anglija, 11. marec 2016	Londonska borza in InterCapital
Dan investorjev Ljubljanske in Zagrebške borze	Zagreb, Hrvaška, 24. maj 2016	Ljubljanska in Zagrebška borza
Erste Group Bank Investor Conference	Stegersbach, Avstrija, 10. - 14. oktober 2016	Erste Group Bank
Wood's Frontier Investor Day	Bukarešta, Romunija, 8. – 9. september 2016	Wood & Co.
Upgrade in Belgrade 2015, Regional Investor Conference	Beograd, Srbija, 3. november 2016	Beograjska borza in Wood & Co.
Investicijska konferenca Ljubljanske borze	Ljubljana, Slovenija, 24. november 2016	Ljubljanska borza
Investicijska konferenca Wood & Co.	Praga, Češka, 29. november – 2. december 2016	Wood & Co.

Drugi dogodki Ljubljanske borze v 2016

Dogodek	Lokacija in termin
Finančna konferenca v so-organizaciji s Časnikom Finance	Portorož, 10. in 11. maj 2016
Prednovoletno druženje partnerjev Ljubljanske borze v so-organizaciji KDD - Bowling	Ljubljana, 1. december 2016
Prednovoletni sprejem uprav udeležencev finančnega trga v so-organizaciji s KDD s slavnostno podelitvijo nagrad najboljšim izdajateljem in članom	Ljubljana, 8. december 2016

Druge aktivnosti, promocija v medijih in publikacije

- V letu 2016 smo za promocijo izdajateljev in kapitalskega trga izdelali oziroma posodobili naslednje brošure:
 - Vodnik za vlagatelje na Ljubljanski borzi 2016,
 - Slovenian Capital Market,
 - Mesečna, polletna in letna statistična poročila.
- Prizadevamo si za stalno izobraževanje o slovenskem kapitalskem trgu med mladimi in v okviru tega na prošnjo izobraževalnih institucij organiziramo brezplačne izobraževalne seminarje o borzi v prostorih borze.
- Podprli smo projekt Mojih financ - 'Finančno opismenjevanje mladih'.

Nadzorne aktivnosti in razvoj dobre prakse na trgu

Spremljanje borznih članov in borznih poslov

Z namenom odkrivanja kršitev Pravil borze o trgovanju (neurejene trgovalne razmere ter ravnanja zlorabe trga) Ljubljanska borza v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov spremlja borzne člane ter borzne posle. V letu 2016 je Ljubljanska borza obravnavala skupno 35 pregledov spremljanja trgovanja. Na njihovi podlagi je bilo Agenciji za trg vrednostnih papirjev posredovanih 22 poročil o opravljenih pregledih oziroma obvestil o sumljivih poslih.

Podpora borznim članom

Ljubljanska borza tesno sodeluje z borznimi člani, tako v okviru rednih dnevnih postopkov pri tekočem upravljanju trga kot pri uvajanju sprememb in novosti pri poslovanju z vrednostnimi papirji.

Svetovanje in podpora izdajateljem pri delovanju na organiziranem trgu

Ljubljanska borza je tudi v letu 2016 izvajala vlogo svetovanja in podpore izdajateljem vrednostnih papirjev, katerih vrednostni papirji so uvrščeni na borzni trg, predvsem glede zagotavljanja njihove skladnosti s Pravili in drugimi borznimi splošnimi akti ter zakonodajo glede trga finančnih instrumentov. Poleg tega borza svetuje izdajateljem Prve in Standardne kotacije na področju obveščanja in korporativnega upravljanja borznih družb.

Borza je v letu 2016 zaradi uveljavitve novele Zakona o trgu finančnih instrumentov prenovila določbe Pravil borze glede obveščanja izdajateljev ter sprejela nova Priporočila javnim družbam za obveščanje.

Upravljanje s človeškimi viri, zaposlenimi in širšim okoljem

Temeljni cilj, ki si ga na področju ravnanja z zaposlenimi prizadeva uresničiti borza, je oblikovanje optimalne kadrovske in izobrazbene strukture zaposlenih. Med temeljna področja upravljanja s kadri poleg preišljene politike zaposlovanja sodi še zagotavljanje učinkovitega sistema nagrajevanja in napredovanja, skrb za nenehno izobraževanje in razvoj zaposlenih ter spremljanje njihovega zadovoljstva.

Zaposlovanje

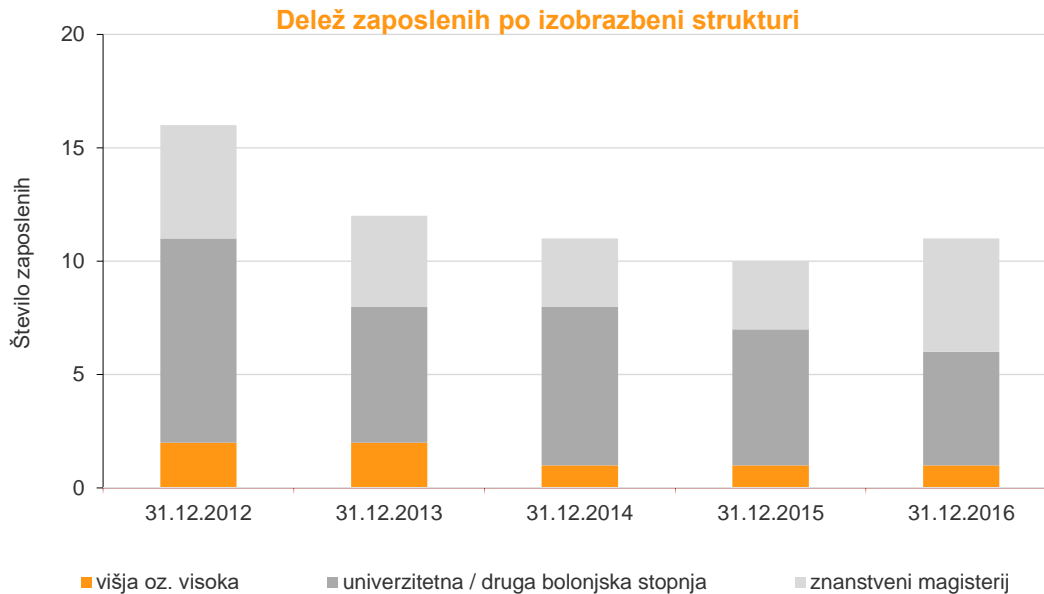
Ob koncu leta 2016 je na borzi zaposlenih 11 uslužbencev, kar je za enega več kot leto poprej.

V letu 2016 je ob izteku mandata prenehalo delovno razmerje predsedniku uprave, ena uslužbenka pa je sprejela odločitev poiskati izziv drugje. Nov predsednik uprave, kateri je nastopil mandat 1. septembra 2016, je bil kadrovan med zunanjimi strokovnjaki. Z notranjim prestrukturiranjem so posamezni zaposleni, ki imajo ustrezna znanja, izkušnje in motiviranost, izkoristili ponujeno možnost osebnega in poklicnega razvoja pri prevzemanju novih nalog. Tako borza odhoda strokovne sodelavke v Sektorju za upravljanje trgov ni nadomeščala z novo zaposlitvijo, temveč z redno zaposlitvijo uslužbenke, kateri je konec leta 2015 potekla pogodba o zaposlitvi za določen čas. Na novo smo zaposlili dva uslužbenca, in sicer za določen čas zaradi povečanega obsega del strokovno sodelavko na pravnem področju, ter za nedoločen čas strokovnega sodelavca za razvoj in prodajo.

Demografska in izobrazbena struktura

Povprečna starost zaposlenih na Ljubljanski borzi je 39,6 let. Delež žensk med zaposlenimi na borzi je 73 %, delež moških pa 27 %.

Konec leta 2016 je bila po izobrazbeni strukturi z višjo in visoko izobrazbo 1 zaposlena oziroma 10 % vseh, 5 zaposlenih z univerzitetno izobrazbo/drugo bolonjsko stopnjo oziroma 45 % vseh ter 5 zaposlenih oziroma 45 % vseh z znanstvenim magistriranjem.



Izobraževanje in razvoj zaposlenih

Hiter razvoj na vseh področjih zahteva nenehno strokovno izpopolnjevanje zaposlenih. Zavedamo se, da razvoj izvira iz znanja, zato si prizadevamo za izobraževanje, izpopolnjevanje in usposabljanje zaposlenih v skladu s potrebami delovnega procesa, s čimer jim omogočamo razvoj na strokovnem in osebnem področju ter napredovanje v karieri. Vložek v izobraževanje predstavlja v poslovnih prihodkih 0,3 %.

Pomembno orodje za učinkovito vodenje in razvoj zaposlenih so tudi polletni in letni razgovori, na katerih vodja in zaposleni opredelita cilje, se dogovorita o prioritetah in pričakovanjih tako glede dela kot razvoja zaposlenega in na osnovi tega načrtujeta izobraževanje oziroma nadgrajevanje znanja, razvoja in izpopolnjevanja veščin. V sistem letnih razgovorov so vključeni vsi zaposleni.

Skrb za zaposlene

Na Ljubljanski borzi že vrsto let skrbimo za večjo kakovost življenja in dela zaposlenih. Za zdravje in dobre medsebojne odnose skrbimo z organiziranjem rekreativnih in družabnih programov.

Za dolgoročno socialno varnost že od leta 2001 za svoje zaposlene plačujemo dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje v okviru Skupne pokojninske družbe d. d.

Varno in zdravo okolje

Zagotavljanju varnosti in zdravja pri delu dajemo na Ljubljanski borzi velik pomen. Zavedamo se, da lahko zaposleni učinkovito in kakovostno opravljajo svoje delo samo v varnem in zdravju prijaznem delovnem okolju. Zato si nenehno prizadevamo zmanjševati raven tveganja, ki je posledica izvajanja delovnih procesov. Tako borza v skladu z izjavo o varnosti in oceno tveganja svoje uslužbenke redno pošilja na zdravstvene preglede. Hkrati pa skrbimo za dobre delovne pogoje in redno, enkrat na leto opravimo pregled in meritve osvetlitve in mikroklima ter potencialno nevarnih snovi v zraku.

Komuniciranje z zaposlenimi

Posebno pozornost na Ljubljanski borzi posvečamo tudi komuniciranju z zaposlenimi. Redno jih seznanjamo s strategijo družbe, z razvojnimi aktivnostmi tako znotraj družbe kot tudi na trgu kapitala. Ker družba zaposluje manjše število sodelavcev, je zato komunikacija lahko bolj osebna in učinkovita. Večkrat letno potekajo srečanja zaposlenih z upravo, tekoče komuniciramo v zvezi z vsakdanjimi aktivnostmi. Komuniciranje poteka tudi preko delavske zaupnice, ki je tudi članica nadzornega sveta družbe.

Ljubljanska borza v širšem okolju

Ljubljanska borza se zaveda tudi pomena družbene odgovornosti za okolje, v katerem deluje. Tekom leta prejmemo številne prošnje za podporo športnim, humanitarnim in izobraževalnim dejavnostim, nekatere od teh lahko tudi podpremo. Donacije ob koncu leta usmerjamo predvsem izbranim društvom, ki delujejo v sodelovanju z uradnimi institucijami in podpirajo otroke s posebnimi potrebami in otroke iz socialno šibkejših družin. Podpiramo tudi izobraževalne projekte, ki imajo za cilj osveščanje o pomenu trga kapitala v Sloveniji.

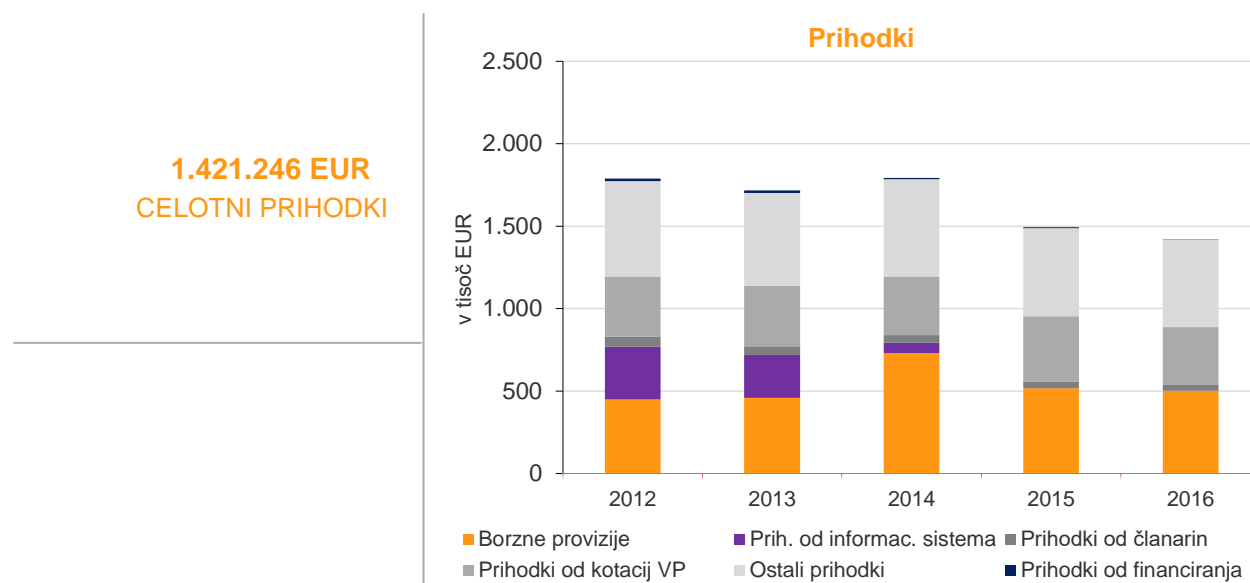
Prav tako pa Ljubljanska borza že vrsto let podpira projekte in aktivnosti, ki pripomorejo k izboljševanju korporacijskega upravljanja v Sloveniji, saj to podpira enega temeljnih strateških ciljev družbe in celotnega trga kapitala, tj. usmerjenost h visoki ravni kakovosti organiziranega trga.

Analiza uspešnosti poslovanja

Poslovanje Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana v letu 2016

V letu 2016 se je v Sloveniji stabilizirala makroekonomska izpostavljenost in tveganja, kar je zaradi pričakovane privatizacije ter ukinitve registrskih računov povečalo aktivnosti na kapitalskem trgu. Tako v letu 2016 beležimo porast prometa na borznem trgu. Ljubljanska borza je v obdobju januar - december 2016 ustvarila bruto dobiček v višini 65.411 EUR.

Prihodki



Celotni prihodki so glede na enako obdobje lani nižji za 4,9 % in so realizirani v višini 1.421.246 EUR.

Od tega se 888.377 EUR prihodkov nanaša na prihodke iz osnovne dejavnosti borze, in sicer na prihodke iz naslova borznih provizij, prihodke od članarin in prihodke od kotacij vrednostnih papirjev.

Delež prihodkov iz osnovne dejavnosti se je v zadnjih petih letih gibal med 63,9 %, kolikor je znašal v letu 2015 in 66,8 %, kolikor je znašal v letu 2012. V letu 2016 predstavljajo prihodki iz osnovne dejavnosti 62,5-odstotni delež prihodkov iz poslovanja.

■ *Prihodki od borznih provizij*

Glede na pretekla leta, razen glede na leto 2014, ko je bil promet dosti višji v primerjavi s predhodnimi leti, je bil promet v letu 2016 relativno dober. Tako doseženi prihodki iz naslova borznih provizij znašajo 502.011 EUR in predstavljajo 35,2-odstotni delež vseh prihodkov. V primerjavi z doseženimi prihodki v letu 2015 so prihodki v letu 2016 nižji za 2,8 % oz. za 14.560 EUR.

■ *Prihodki od članarin*

Prihodki od članarin so bili realizirani v višini 38.125 EUR in predstavljajo v strukturi vseh prihodkov 2,7-odstotni delež. V letu 2016 je prenehalo članstvo trem članom. Na dan 31. 12. 2016 ima borza 14 članov, s 1. 1. 2017 pa je k članstvu pristopil en član z oddaljenim dostopom.

■ *Prihodki od kotacije vrednostnih papirjev*

Omenjeni prihodki so bili doseženi v višini 348.242 EUR. Poleg prihodkov od pristojbin za sprejem novih vrednostnih papirjev v višini 13.240 EUR so upoštevani tudi prihodki od letnega vzdrževanja že obstoječih

vrednostnih papirjev na borznem trgu v višini 314.202 EUR, in sicer delnic v Prvi, Standardni in Vstopni kotaciji ter obveznic, in prihodkov od pristojbin za odločanje borze o razširitvi, umiku in zaustavitvah trgovanja vrednostnih papirjev v višini 20.800 EUR. V primerjavi z doseženimi prihodki v letu 2015 so prihodki v letu 2016 nižji za 12,0 % oziroma za 47.348 EUR.

■ *Prihodki od storitev SEOnet in INFO HRAMBA*

Le-ti znašajo 183.184 EUR, kar v strukturi vseh prihodkov predstavlja 12,8-odstotni delež. V primerjavi s prihodki od storitev SEOnet v enakem obdobju lani so v letošnjem letu nižji za 13,2 %.

■ *Prihodki od objav poslov*

Prihodki od objav poslov, sklenjenih izven borze, za delnice, ki kotirajo na borzi, znašajo 7.618 EUR.

■ *Prihodki od so-organizacije konference*

Prihodki od so-organizacije finančne konference skupaj s Časnikom Finance so realizirani v višini 11.578 EUR, kar v strukturi celotnih prihodkov predstavlja 0,8-odstotni delež.

■ *Prihodki od posredovanja podatkov*

Prihodki od posredovanja podatkov predstavljajo 4,6 % celotnega prihodka in znašajo 65.400 EUR.

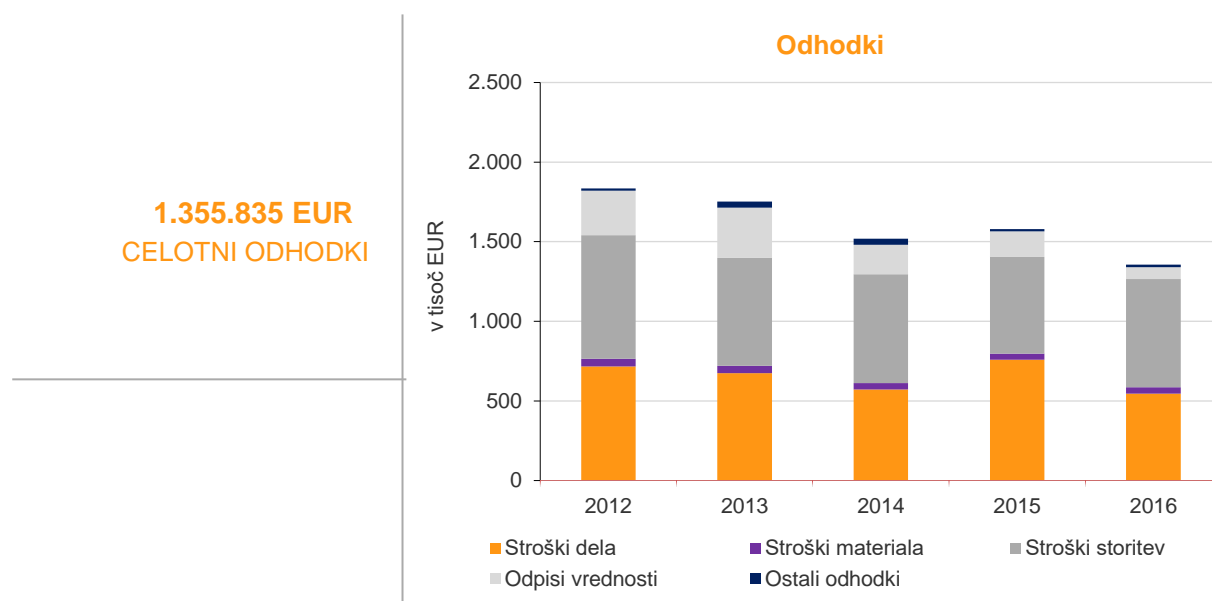
■ *Prihodki od delitve prihodkov z Dunajsko borzo*

Ljubljanska borza je s 1. 4. 2010 prenesla poslovni funkciji prodaje podatkov in indeksov na Dunajsko borzo, pri čemer je dogovor delitve prihodkov. Poleg tega se je v letu 2014 dogovorila tudi za poročanje korporacijskih akcij. Tako so v letu 2016 realizirani prihodki iz naslova posredovanja podatkov v višini 184.387 EUR ter prihodki od poročanja korporacijskih akcij v višini 957 EUR.

■ *Drugi prihodki poslovanja*

Drugi prihodki so realizirani v višini 77.070 EUR.

Odhodki



Celotni odhodki znašajo 1.355.835 EUR, kar je za 14,2 % manj glede na enako obdobje lani.

Večina odhodkov se nanaša na odhodke iz poslovanja. Odhodki iz financiranja in izredni odhodki ne predstavljajo pomembnega deleža.

Delež stroškov dela se je v zadnjih letih gibal med 38,2 %, kolikor je znašal v letu 2014, ko je na višino vplivalo nadaljnje zmanjšanje števila zaposlenih, in 48,0 %, kolikor je zaradi enkratnih stroškov oblikovanja rezervacij za odpravnine znašal v letu 2015. V letu 2016 predstavljajo stroški dela 40,3 % vseh stroškov.

Delež stroškov storitev in materiala znaša 53,0 %, delež odpisov vrednosti pa 5,5 %.

■ Stroški dela

Stroški plač družbe Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana, v kateri je na dan 31. 12. 2016 skupaj zaposlenih 11 delavcev, od tega po delovnih urah 9,73 delavcev, znašajo 546.430 EUR in predstavljajo delež 40,3 % vseh stroškov.

Med izplačanimi plačami se del stroškov nanaša na stimulatивно nagrajevanje zaposlenih. V letu 2016 znaša strošek izplačanega plačila za poslovno uspešnost 32.217 EUR. Poleg tega stroški dela vključujejo tudi stroške neizkoriščenega letnega dopusta za leto 2016 v višini 4.105 EUR ter strošek neizplačanega variabilnega dela plače upravi za leto 2016 v višini 10.759 EUR.

■ Stroški materiala

Stroški materiala znašajo 39.842 EUR, vključujejo pa stroške energije v višini 21.933 EUR, stroške strokovne literature in naročin v višini 4.169 EUR, stroške pisarniškega materiala v višini 9.603 EUR, ter druge stroške materiala v višini 4.138 EUR.

■ *Stroški storitev*

Stroški storitev znašajo 679.575 EUR. Med stroški storitev so največje postavke stroški vzdrževanja poslovnih prostorov v višini 37.036 EUR, stroški najemnin in zakupnin v višini 34.785 EUR, stroški reklame in reprezentance v višini 26.543 EUR, stroški storitev fizičnih oseb v višini 20.232 EUR, svetovalne storitve v višini 68.826 EUR, stroški IT storitev v višini 350.124 EUR, stroški poštnih storitev in telefona v višini 17.279 EUR, ter stroški nadomestila za nadzor nad poslovanjem borze v višini 72.000 EUR.

■ *Amortizacija*

Strošek amortizacije znaša 58.775 EUR, nanaša pa se na amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev v višini 12.739 EUR, amortizacijo zgradbe v višini 34.832 EUR in amortizacijo opreme in drugih opredmetenih osnovnih sredstev v višini 11.205 EUR. Neopredmetena dolgoročna sredstva so v povprečju odpisana z 98,0-odstotnim deležem oziroma so neodpisana z 2,0-odstotnim deležem. Oprema in druga osnovna sredstva so odpisana z 84,5-odstotnim deležem oziroma so neodpisana z 15,5-odstotnim deležem.

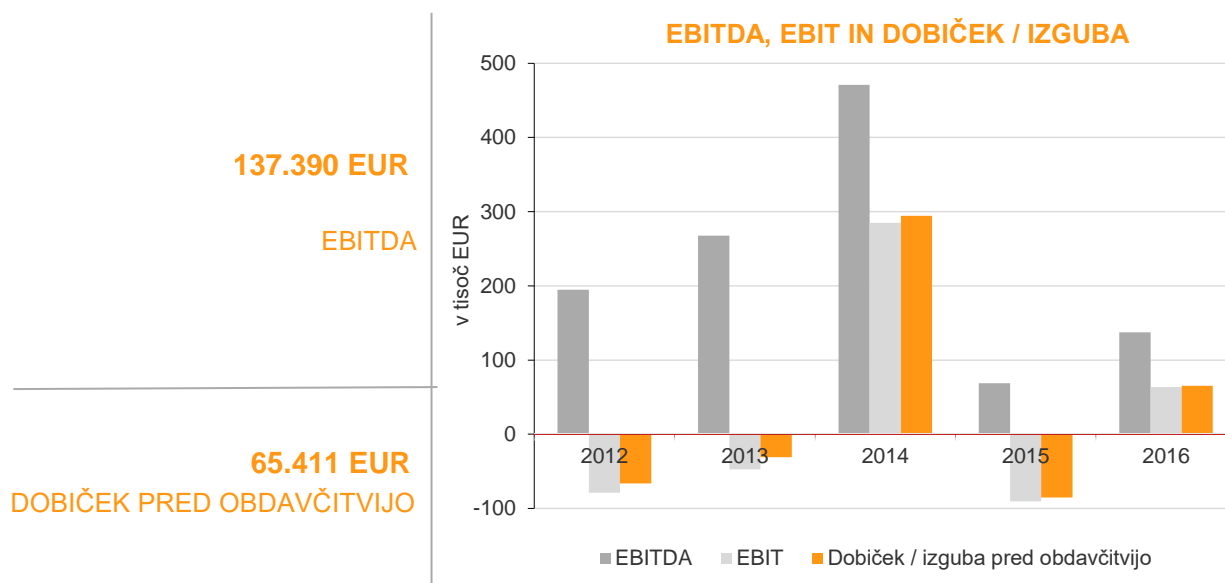
■ *Drugi odhodki poslovanja*

Drugi odhodki poslovanja znašajo 15.335 EUR.

■ *Prevrednotovalni poslovni odhodki*

Prevrednotovalni poslovni odhodki v višini 15.188 EUR se nanašajo na odhodke iz naslova popravkov vrednosti terjatev.

Poslovni izid



Dobiček iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA), izračunan kot poslovni izid iz poslovanja, povečan za stroške amortizacije, je v letu 2016 v primerjavi z letom poprej precej višji in znaša 137.390 EUR.

Dobiček iz poslovanja (EBIT) znaša 63.427 EUR, dobiček pred obdavčitvijo pa 65.411 EUR.

Sredstva

2.654.468 EUR

SREDSTVA

(v tisoč EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročna sredstva	1.408	1.352
Kratkoročna sredstva	1.189	1.230
Aktivne časovne razmejitve	58	60
Sredstva skupaj	2.654	2.643
Kapital	2.376	2.287
Dolgoročne obveznosti	18	0
Kratkoročne obveznosti	197	119
Pasivne časovne razmejitve	63	237
Kapital in obveznosti skupaj	2.654	2.643

Kazalniki poslovanja

Kazalniki	2016	2015	2014	2013	2012
Kazalniki stanja financiranja					
Stopnja lastniškosti financiranja	89,52	86,52	91,94	91,82	85,02
Stopnja dolžniškosti financiranja	8,11	4,49	6,59	6,58	10,80
Stopnja dolgoročnosti financiranja	90,22	86,52	92,82	92,86	89,51
Stopnja osnovnosti kapitala	58,95	61,31	52,80	58,79	53,57
Kazalniki stanja investiranja					
Stopnja osnovnosti investiranja	51,40	50,48	50,36	61,42	69,48
Stopnja dolgoročnosti investiranja	53,04	51,14	50,70	62,49	70,30
Stopnja kratkoročnosti investiranja	46,96	48,86	49,30	35,28	29,70
Kazalniki vodoravnega finančnega ustroja					
Koeficient kapitalske pokritosti OS	1,74	1,71	1,83	1,50	1,22
Koef. neposredne pokritosti kratk. obvez.	5,14	9,12	6,25	4,58	2,37
Koef. pospešene pokritosti kratk. obvez.	6,04	10,38	7,23	5,36	3,00
Koef. kratk.pokritosti kratk. obveznosti	6,04	10,38	7,23	5,36	3,00
Kazalniki gospodarnosti					
Koeficient gospodarnosti poslovanja	1,05	0,94	1,17	0,97	0,96
Koeficient celotne gospodarnosti	1,05	0,95	1,18	0,98	0,97
Kazalniki dobičkonosnosti					
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (ROE)	3,92	0,00	11,45	0,00	0,00

Cilji in načrtovane aktivnosti v letu 2017

Primarni cilj Ljubljanske borze bo tudi v letu 2017 stabilno upravljanje borznega trga in skladnost poslovanja na vseh področjih delovanja borze. Poleg tega bodo cilji borze usmerjeni tudi v številne aktivnosti za vzpodbuditev nadaljnjega razvoja in promocije kapitalskega trga, ki jih bomo izvajali v širšem sodelovanju z ostalimi deležniki kapitalskega trga.

Za leto 2017 pričakujemo, da bodo aktivnosti na borznem trgu pozitivne, predvsem zaradi izboljšane makroekonomske slike Slovenije, uspešnega poslovanja borznih družb in pričakovanj o nadaljevanju privatizacijskih postopkov. Na podlagi strategije upravljanja državnih naložb je mogoče v prihodnjih letih pričakovati tudi uvrstitev kakšnih novih produktov na organizirani trg, ki bi z razširitvijo nabora produktov dodatno spodbudili aktivnosti na trgu. Poleg omenjenega je po drugi strani mogoče pričakovati tudi nadaljevanje trenda konsolidacije v domači in mednarodni finančni industriji, kar bo povzročilo zmanjševanje števila borznih družb in zmanjševanje števila borznih članov.

Ljubljanska borza vidi možnosti za nadaljnjo rast kapitalskega trga predvsem v iskanju novih finančnih virov preko spodbujanja dolgoročnih varčevalnih shem in prodaji obstoječih deležev preko trga, predvsem v primerih, kjer bo država prodajala manjše lastniške deleže, oziroma v primerih, ko bo obdržala večji delež lastništva ter bo iskala nove finančne vlagatelje med institucionalnimi vlagatelji ter skupnih aktivnostih za razvoj in promocijo trga kapitala s strani vseh deležnikov trga.

V okviru infrastrukture borze namerava Ljubljanska borza v prihodnjem letu nadgraditi aktivnosti za pridobivanje novih izdajateljev na borzni trg v okviru sistematičnega pristopa preko vzpostavitve novega t. i. »LJSE partner programa«. Pri borznih članih želimo spodbuditi izvajanje storitev vzdrževanja likvidnosti, ki bi s kontinuirano ponudbo na trgu doprinesli k dodatni kvaliteti borznega trga. Nadaljevali bomo tudi s promocijskimi aktivnostmi borznega trga in promocijami posameznih borznih družb, ki jih bomo v letu 2017 še nadgradili z dodatnimi marketinškimi pristopi ter novimi izobraževalnimi in marketinškimi dogodki za javnost in udeležence trga. Dodatno namerava borza v letu 2017 vzpostaviti tudi nov trg SI ENTER, na katerem bo možno trgovati tudi z netržnimi vrednostnimi papirji, kar bo pomembno doprineslo k transparentnosti in kvaliteti trgovanja z omenjenimi vrednostnimi papirji.

Pozitivne učinke bo v prihodnje mogoče najti tudi preko novega regijskega povezovanja z Zagrebško borzo, kot novim 100 % lastnikom Ljubljanske borze. Pričakujemo lahko, da bo novo regijsko sodelovanje z Zagrebško borzo prineslo določene nove sinergijske učinke in možnosti za nadaljnji razvoj trga, kar se bo posledično pozitivno odražalo tudi pri poslovanju borze. V preteklem letu smo v sodelovanju z Zagrebško borzo že pričeli s številnimi razvojnimi in promocijskimi projekti (npr. vključitev v SEE Link platformo, vključitev v platformo Funderbeam SEE, prodaja LEI kod, skupne investicijske konference idr.), ki so že prinesli prve pozitivne učinke in s katerimi bomo nadaljevali tudi v prihodnjem letu.

Glavne načrtovane aktivnosti Ljubljanske borze v 2017 so:

- stabilno in učinkovito tekoče upravljanje borznega trga,
- vzpostavitev »LJSE partner programa« za sistematično pridobivanje novih produktov na borzo,
- vzpostavitev trga SI ENTER za netržne vrednostne papirje,
- spodbuditev izvajanja aktivnosti vzdrževanja likvidnosti,
- lokalna in mednarodna promocija trga (roadshow-i),
- sodelovanje v razvojnih in promocijskih projektih z Zagrebško borzo,
- promocija ukrepov za nadaljnji razvoj Slovenskega kapitalskega trga (prodaje lastniških deležev države preko organiziranega trga, spodbujanje dolgoročnega varčevanja, idr.).

Računovodski izkazi in razkritja



KAZALO

Poslovodska predstavitvena listina	40
Računovodski izkazi za poslovno leto 2016	41
Bilanca stanja.....	41
Izkaz poslovnega izida.....	42
Izkaz vseobsegajočega donosa.....	43
Izkaz denarnih tokov.....	44
Izkaz gibanja kapitala.....	45
Pojasnila k računovodskim izkazom	46
Posli s povezanimi osebami.....	66
Dogodki po datumu bilance stanja.....	67
Poročilo neodvisnega revizorja	68

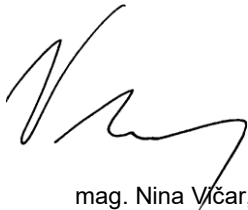
Poslovodska predstavitvena listina

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana za leto, končano 31. decembra 2016 in prilogo k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve letnega poročila.

Potrjujemo svojo odgovornost za pošteno predstavitev računovodskih standardov skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi. Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske politike ter da so bile računovodske ocene izdelane smiselno in po načelu previdnosti. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja.

Uprava je odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana



mag. Nina Vičar,

članica uprave



mag. Aleš Ipavec,

predsednik uprave

Računovodski izkazi za poslovno leto 2016

Bilanca stanja na dan 31. 12. 2016

(v EUR)	Pojasnila	31. 12. 2016	31. 12. 2015
SREDSTVA		2.654.468	2.642.682
Dolgoročna sredstva		1.407.843	1.352.242
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne razmejitve	1.1	78.872	55.947
Opredmetena osnovna sredstva	1.2	1.285.457	1.276.921
Odložene terjatve za davek	1.3	43.514	19.374
Kratkoročna sredstva		1.188.894	1.230.150
Kratkoročne finančne naložbe	1.4	600.383	383
Kratkoročne poslovne terjatve	1.5	177.563	149.384
Denarna sredstva	1.6	410.947	1.080.383
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.7	57.731	60.290
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		2.654.468	2.642.682
Kapital	1.8	2.376.378	2.286.827
Osnovni kapital		1.400.893	1.400.893
Kapitalske rezerve		462.775	462.775
Rezerve iz dobička		423.159	423.159
Preneseni čisti poslovni izid		0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		89.551	0
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	1.9	0	0
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		0	0
Dolgoročne obveznosti	1.10	18.375	0
Dolgoročne finančne obveznosti		18.375	0
Kratkoročne obveznosti	1.11	196.880	118.557
Kratkoročne finančne obveznosti		8.038	0
Kratkoročne poslovne obveznosti		188.842	118.557
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.12	62.835	237.299

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Izkaz poslovnega izida za leto 2016

(v EUR)	Pojasnila	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje	2.1	1.380.295	1.477.439
Čisti prihodki od prodaje proiz. in storitev na domačem trgu		1.054.235	1.147.016
Čisti prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujem		326.059	330.423
Drugi poslovni prihodki	2.1.1.	38.278	10.568
POSLOVNI ODHODKI	2.2		
Stroški blaga, materiala in storitev	2.2.1	719.417	646.369
Stroški porabljenega materiala		39.842	38.670
Stroški storitev		679.575	607.699
Stroški dela	2.2.2	546.430	758.576
Stroški plač		439.178	423.967
Stroški pokojninskih zavarovanj		10.737	9.438
Drugi stroški socialnih zavarovanj		65.583	70.565
Drugi stroški dela		30.932	32.854
Rezervacije		0	221.751
Odpisi vrednosti	2.2.3	73.963	159.274
Amortizacija		58.775	143.756
Prevrednotovalni posl. odh. pri neop. sred. in opred. OS		0	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		15.188	15.518
Drugi poslovni odhodki	2.2.4	15.335	15.148
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA		63.427	-91.359
Finančni prihodki iz danih posojil		1.079	2.350
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		1.591	2.621
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		562	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		125	14
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA		65.411	-86.402
Drugi prihodki		3	919
Drugi odhodki		3	4
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA		0	915
Davek iz dobička	2.3	0	-9.249
Odloženi davki		24.140	-1.435
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.4	89.551	-96.172

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2016

<i>(v EUR)</i>	Pojasnila	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		89.551	-96.172
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti		0	0
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini		0	0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		0	0
Celotni vseobsegajoči donos	2.5	89.551	-96.172

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Izkaz denarnih tokov od 1. 1. do 31. 12. 2016

(v EUR)	2016	2015
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	206.666	286.217
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje)	1.418.403	1.486.487
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	-28	2.621
Poslovni odhodki brez amortizacije	-1.235.849	-1.192.207
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	24.140	-10.684
b) Spremembe čistih obratnih sredstev poslovnih postavk bilance stanja	-216.335	-96.421
Začetne manj končne poslovne terjatve	-41.155	21.721
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-307	-13.798
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-24.140	1.435
Končni manj začetni poslovni dolgovi	70.286	-73.474
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	-221.019	-32.305
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	-9.669	189.796
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	630	3.622
Prejemki od dobljenih obresti, ki se nanašajo na investiranje	487	2.015
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	143	1.607
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	0
b) Izdatki pri investiranju	-660.958	-22.867
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-32.798	-14.440
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-28.160	-8.427
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-600.000	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	-660.328	-19.245
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	0
b) Izdatki pri financiranju	562	-279.480
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	562	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-279.480
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	562	-279.480
Č. Končno stanje denarnih sredstev		
Denarni izid v obdobju (Ac+Bc+Cc)	-669.436	-108.929
Začetno stanje denarnih sredstev	1.080.383	1.189.312

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Izkaz gibanja kapitala za leto 2016

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve			Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
	Osnovni kapital	Vplačila nad knjig. vredno-stjo pri odkupu delnic	Zneski iz poenostavljenega zmanjšanja kapitala	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	Zakonske rezerve		Čisti dobiček / čista izguba	
A.1. Stanje 31. decembra 2015	1,400,893	143	364,570	98,063	423,159	0	0	2,286,827
Preračuni za nazaj								
Prilagoditve za nazaj								
A.2. Stanje 1. januarja 2016	1,400,893	143	364,570	98,063	423,159	0	0	2,286,827
Celotni vseobsegajoči donos leta								
B.2. 2016								
Vnos čistega poslovnega izida leta 2016							89,551	89,551
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev								0
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti								0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa								0
B.3. Spremembe v kapitalu								
Zmanjšanje zaradi poravnave čiste izgube leta 2015 iz drugih sestavin								0
C. Stanje 31. decembra 2016	1,400,893	143	364,570	98,063	423,159	0	89,551	2,376,378
BILANČNI DOBIČEK 2016	-	-	-	-	-	-	89,551	89,551

Izkaz gibanja kapitala za leto 2015

(v EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve			Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
	Osnovni kapital	Vplačila nad knjig. vredno-stjo pri odkupu delnic	Zneski iz poenostavljenega zmanjšanja kapitala	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	Zakonske rezerve		Čisti dobiček / čista izguba	
A.1. Stanje 31. decembra 2014	1.400.893	143	364.570	98.063	519.331	0	279.480	2.662.479
A.2. Stanje 1. januarja 2015	1.400.893	143	364.570	98.063	519.331	279.480	0	2.662.479
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki								
Izplačilo dividend						-279.480		
Celotni vseobsegajoči donos leta								
B.2. 2015								
Vnos čistega poslovnega izida leta 2015							0	0
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev								0
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti								0
Druge sestavine vseobsegajočega donosa								0
B.3. Spremembe v kapitalu								
Zmanjšanje zaradi poravnave čiste izgube leta 2015 iz drugih sestavin					-96.172		0	0
C. Stanje 31. decembra 2015	1.400.893	143	364.570	98.063	423.159	0	0	2.286.827
BILANČNI DOBIČEK 2015	-	-	-	-	-	0	0	0

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Pojasnila k računovodskim izkazom

Davčne razmere

Družba je davčni zavezanec:

- po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS, št. 40/04, 139/04, 17/05, 108/05, 117/06, 90/07, 56/08, 76/08, 92/08, 5/09, 96/09, 110/09, 43/10, 59/2011, 30/2012, 24/2012, 94/2012, 81/2013, 50/2014, 23/2015 in 82/2015),
- po Zakonu o davku na dodano vrednost (Uradni list RS št. 89/98, 17/00, 30/01, 103/01, 67/02, 114/04, 108/05, 21/06, 117/06, 52/07, 33/09, 85/09, 85/2010, 18/2011, 78/2011, 38/2012, 40/2012, 83/2012, 14/2013, 46/2013-ZIPRS1314-A, 101/2013-ZIPRS1415, 86/2014 in 90/2015),
- po Pravilniku o izvajanju Zakona o davku na dodano vrednost (Uradni list RS št. 4/99, 45/99, 59/99, 110/99, 17/00, 19/00, 27/00, 22/01, 28/01, 54/01, 106/01, 79/02, 54/04, 122/04, 60/05, 117/05, 1/06, 10/06, 141/06, 120/07, 21/08, 123/08, 105/09, 27/10, 104/2010, 110/2010, 82/2011, 108/2011 in 106/2011, 102/2012, 54/2013, 85/2014, 95/2014, 39/2016 in 45/2016),
- po Zakonu o finančni upravi (Uradni list RS št. 25/2014) in
- po Zakonu o davčnem postopku (Uradni list RS št. 54/04, 139/04, 56/05, 96/05, 100/05, 21/06, 117/06, 24/08, 125/08, 85/09, 110/09, 1/10, 43/10, 97/2010, 32/2012, 94/2012, 101/2013, 111/2013, 22/2014, 25/2014, 40/2014, 90/2014, 95/2014, 23/2015 in 91/2015).

Načela sestavljanja računovodskih izkazov

Pri pripravi računovodskih izkazov je družba upoštevala:

- temeljni računovodski predpostavki:
 - upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, in
 - časovna neomejenost delovanja.
- kakovostne značilnosti računovodskih izkazov (razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost).

Razmerja z drugimi podjetji

Družba nima udeležbe v kapitalu nobene družbe, niti neposredno niti preko druge osebe, ki bi delovala za račun družbe.

Ljubljanska borza ima na dan 31. 12. 2016 enega delničarja Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (100 %), in sicer Zagrebško borzo, d.d., Ivana Lučića 2a, 10000 Zagreb, Hrvaška. Skupinsko letno poročilo za leto 2016 je mogoče pridobiti na sedežu lastnika.

Izkazovanje postavk

Pri pripravi priloženih računovodskih izkazov in pojasnil k računovodskim izkazom je bilo upoštevano načelo izvornih vrednosti, razen za poslovno zgradbo s pripadajočim zemljiščem, kjer je upoštevano načelo poštene vrednosti.

Računovodske usmeritve

Pri izkazovanju in vrednotenju postavk se neposredno uporabljajo določila standardov, razen pri vrednotenju postavk, pri katerih standardi dajejo družbi možnost izbire med različnimi načini vrednotenja, je družba uporabila usmeritve, opisane v nadaljevanju.

Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi družba izkazuje dolgoročne premoženjske pravice in dolgoročne aktivne časovne razmejitve.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se po začetnem pripoznanju izkazujejo po modelu nabavne vrednosti. Vrednosti teh sredstev so izkazane v višini nabavne vrednosti, zmanjšane za amortizacijski popravek vrednosti.

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja.

Stopnje amortizacije:

Stopnje amortizacije	Stopnja AM v % za osnovna sredstva, ki so se pričela amortizirati pred 1.1.2003	Stopnja AM v % za osnovna sredstva, ki so se pričela amortizirati po 1.1.2003	Stopnja AM v % za osnovna sredstva, ki so se pričela amortizirati po 1.1.2007
Neopredmetena dolgoročna sredstva	33,3	20,0	
Programska oprema			20,0
Licence			20,0

Dobo in metodo amortiziranja za neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti sredstva razlikuje od prejšnjih ocen, se ustrezno spremeni doba amortiziranja.

Na datum poročanja se tudi oceni vrednost neopredmetenih sredstev, da se presodi, ali obstajajo objektivna znamenja oslabitve posameznih sredstev. Za neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti ali pa neopredmetena sredstva, ki se še ne uporabljajo, se nadomestljivo sredstvo izmeri enkrat letno, ne glede na to, ali obstaja znamenje oslabitve.

Izguba zaradi oslabitve neopredmetenih dolgoročnih sredstev se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi v izkazu poslovnega izida.

Odprava oslabitve neopredmetenih sredstev se pripozna le v primeru porasta njihove nadomestljive vrednosti, če je ta porast mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila prepoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve se nanašajo na dolgoročno odložene stroške.

Opredmetena osnovna sredstva

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba izkazuje: zgradbo s pripadajočim delom zemljišča, opremo in drobn inventar, pri katerem je doba uporabnosti daljša od enega leta, posamična nabavna vrednost pa do 500 EUR.

Opredmetena osnovna sredstva, ki izpolnjujejo pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo njegova nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Opredmetena osnovna sredstva so po začetnem pripoznanju vrednotena po modelu nabavne vrednosti, razen zgradbe z pripadajočim zemljiščem, ki je vrednotena po modelu poštene vrednosti. Če kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegove bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi, se poveča njegova nabavna vrednost.

Družba zaradi potrebe po realnem izkazovanju premoženja s 1. 7. 2007 po začetnem pripoznanju izkazuje zgradbo s pripadajočim zemljiščem po modelu revaloriziranja, in sicer se uporabi druga različica prevrednotenja knjigovodske vrednosti po SRS 1.33.

Opredmetena osnovna sredstva podjetje amortizira posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

Zemljišče se ne amortizira.

Stopnje amortizacije:

Stopnje amortizacije	Stopnja AM v % za osnovna sredstva, ki so se pričela amortizirati pred 1.1.2003	Stopnja AM v % za osnovna sredstva, ki so se pričela amortizirati po 1.1.2003	Stopnja AM v % za osnovna sredstva, ki so se pričela amortizirati po 1.1.2007	Sprememba stopnje AM zaradi spremembe modela vrednotenja od 1.7.2007 dalje	Sprememba stopnje AM zaradi prevrednote-nja zgradbe od 1.10.2012 dalje	Sprememba stopnje AM zaradi prevrednote-nja zgradbe od 1.12.2013 dalje
Gradbeni objekti	2,0	2,0	2,0	2,685	3,038	3,150
Računalniška oprema	20,0 - 40,0	40,0	40,0			
Pohištvo in druga oprema	30,0 - 40,0	25,0	25,0			
Motorna vozila	30,0	12,5	20,0			

Sredstva, pridobljena v tekočem letu, se začnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je sredstvo na voljo za uporabo. Sredstva v gradnji ali izdelavi se ne amortizirajo, dokler niso na voljo za uporabo.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, če so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Vsako leto se preverja znake oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev. Če obstajajo kakršnikoli znaki oslabitve, se oceni nadomestljiva vrednost, ki predstavlja višjo izmed čiste prodajne vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, in vrednosti v uporabi. Če nadomestljiva vrednost presega knjigovodsko vrednost, se sredstva ne slabijo.

Če knjigovodska vrednost sredstva ali skupine sredstev presega njihovo nadomestljivo vrednost, podjetje zmanjša izkazano nabavno vrednost osnovnih sredstev in v sorazmernem znesku popravek vrednosti.

Odprava oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev se pripozna le v primeru porasta njihove nadomestljive vrednosti, če je ta porast mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi le do višine knjigovodske vrednosti, ki bi se ugotovila po odštetju amortizacijskega odpisa, če v prejšnjih obdobjih ne bi bila prepoznana nobena izguba zaradi oslabitve sredstva.

Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali izničena, ker od njih ni več mogoče pričakovati koristi. Pri tem nastali dobički povečujejo poslovne prihodke, izgube pa poslovne odhodke.

Prevrednotovanje zgradbe s pripadajočim zemljiščem

Pri pomembnih sredstvih družba izvaja oceno oslabitve posamično. Družba najmanj na 5 let oziroma pogosteje, v koliko obstajajo zunanja znamenja za oslabitev, pridobi cenitev pooblaščenega cenilca vrednosti nepremičnin.

Če se knjigovodska vrednost zgradbe poveča zaradi prevrednotenja, se povečanje prizna neposredno v kapitalu kot revalorizacijska rezerva. Povečanje iz revaloriziranja se med poslovnimi prihodki pripozna v poslovnem izidu, ko se odpravi zmanjšanje iz oslabitve. Zmanjšanje knjigovodske vrednosti na pošteno vrednost se pripozna v poslovnem izidu. Zmanjšanje knjigovodske vrednosti iz prevrednotenja bremeni neposredno presežek iz prevrednotenja do velikosti stanja v dobro v presežku iz prevrednotenja.

Družba je v letu 2013 pristopila k ugotavljanju poštene vrednosti zgradbe s pripadajočim zemljiščem.

Na podlagi pridobljene cenitve s strani pooblaščenega cenilca vrednosti nepremičnin je družba s 30. 11. 2013 prilagodila knjigovodsko vrednost nepremičnine na pošteno vrednost z izločitvijo amortizacijskega popravka vrednosti in zmanjšanjem presežka iz prevrednotenja zgradbe, za razliko med oblikovanim presežkom iz prevrednotenja in pošteno vrednostjo pa v breme poslovnega izida.

Za leto 2016 so bile pregledane predpostavke iz pridobljene cenitve v letu 2013. Tržne razmere v letu 2016 ne kažejo bistvenih sprememb glede na cenitev iz leta 2013, zato v letu 2016 ne obstajajo znaki ponovne oslabitve.

Terjatve

Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve, nominirane v tuji valuti, se konec obdobja preračunajo po srednjem tečaju Banke Slovenije, razlika predstavlja prihodke ali odhodke financiranja.

Kasnejša povečanja ali zmanjšanja terjatev povečujejo ustrezne prihodke oziroma odhodke od poslovanja (ali financiranja).

Popravki vrednosti terjatev se oblikujejo kadar se dvomi o njihovi poravnavi, v kolikor imamo podatke o slabem finančnem stanju kupca ali o postopkih prisilne poravnave oziroma stečaja, uvedenega pri njem. Popravki vrednosti se na podlagi izkušenj iz preteklih obračunskih obdobj in glede na pričakovanja v naprej obvezno

oblikujejo ob koncu poslovnega leta. Popravki vrednosti se oblikujejo na celoten znesek neplačane terjatve, in sicer če terjatve niso poravnane v roku 90 dni od dogovorjenega roka za plačilo.

Denarna sredstva

Denarna sredstva vključujejo denarna sredstva na računih v bankah in denarna sredstva v blagajni.

Denarna sredstva, izražena v domači valuti, se izkazujejo po nominalni vrednosti. Tuje valute in devize se preračunajo v domačo valuto na dan prejema po tedanjem tečaju. Stanja na deviznem računu se preračunajo po srednjem tečaju na dan bilance stanja. Tečajna razlika sestavlja finančne prihodke ali odhodke.

Kapital

Celotni kapital se razčlenjuje na osnovni kapital, vplačani presežek kapitala, zneske iz poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala, presežek iz prevrednotenja kapitala, rezerve in čisti poslovni izid poslovnega leta. Osnovni kapital se vodi v domači valuti.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve zajemajo dolgoročno odložene prihodke, ki bodo v obdobju, daljšem od enega leta, pokrili predvidene odhodke. Zato se ob nastanku zaračunane storitve ne upoštevajo pri oblikovanju poslovnega izida, ker takrat še ni potrebe po pokrivanju takšnih odhodkov.

Rezervacije so oblikovane za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih velikost je mogoče zanesljivo oceniti. Namen rezervacij je v obliki vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov zbrati zneske, ki bodo v prihodnosti omogočili pokritje takrat nastalih stroškov oziroma odhodkov.

Obveznosti

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Kratkoročne obveznosti se naknadno lahko neposredno ali zunaj opravljenega plačila povečajo ali zmanjšajo za znesek, za katerega obstaja sporazum z upnikom. Kasnejša povečanja kratkoročnih obveznosti povečujejo ustrezne odhodke (stroške) od poslovanja (ali financiranja).

Kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške (odhodke) in prehodno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti, s katero se podjetje ukvarja in še ne vplivajo na poslovni izid. Prehodno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida utemeljeno upoštevajo prihodki, podjetje pa zanje še ni dobilo plačila, niti jih ni zaračunalo. Pripoznanja kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravijo, kadar so že izrabljene nastale možnosti ali pa ni več

potrebe po kratkoročnem časovnem razmejevanju. Kratkoročno odloženi stroški (odhodki) se pretvorijo v obračunane stroške (odhodke), ko se vključijo v izkaz poslovnega izida.

Nezaračunani odhodki ugasnejo, ko se oblikuje ustrezna obveznost oziroma se poravnajo. Kratkoročno nezaračunani prihodki ugasnejo, čim se oblikuje ustrezna terjatev oziroma se prejme plačilo.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške (odhodke) in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunani stroški sestavljajo stroški, ki so pričakovani, pa se še niso pojavili in se nanašajo na obdobje, za katerega se ugotavlja poslovni izid. Kratkoročno odloženi prihodki nastajajo, če so storitve podjetja že zaračunane, podjetje pa jih še ni opravilo. Prihodki se lahko kratkoročno odložijo tudi, ko je upravičenost do priznanja prihodkov v trenutku prodaje še dvomljiva. Pripoznanja kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravijo, kadar so že izrabljene možnosti ali pa ni več potrebe po tovrstnih kratkoročnih časovnih razmejitvah, ker razlogov, zaradi katerih so bile oblikovane, ni več. Kratkoročno vnaprej vračunani stroški oziroma kratkoročno vnaprej vračunani odhodki kasneje pokrivajo dejansko nastale stroške oziroma odhodke iste vrste, ki se tako v poslovnem letu ne pojavljajo več v izkazu poslovnega izida. Kratkoročno odloženi prihodki se pretvorijo v obračunane prihodke, ko so ustrezne storitve opravljene ali ko se pojavi upravičenost do njihove vključitve v izkaz poslovnega izida in ko je treba pokriti ustrezne stroške.

Družba med letom in ob sestavljanju računovodskih izkazov preverja realnost in upravičenost oblikovanja kratkoročnih časovnih razmejitev. Pri presoji ustreznosti njihove vrednosti se upoštevajo tudi morebitne spremembe, ki jih povzročijo dogodki, nastali po oblikovanju razmejitev.

Priznavanje prihodkov

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki.

Prihodke od poslovanja sestavljajo prodajne vrednosti opravljenih storitev v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, glede na zaključek posla, ocenjenega na podlagi dejansko opravljene storitve kot sorazmernega dela celotnih storitev, ki se opravijo.

Prihodki od financiranja so prihodki od naložbenja. Nastajajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi naložbami. Sestavljajo jih obračunane obresti, tečajne razlike v zvezi s finančnimi naložbami, presežki prodajne cene pri odtujitvi dolgoročnih in kratkoročnih naložb nad njihovo knjigovodsko vrednostjo, pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki. Prihodki od obresti se priznavajo ob njihovem nastanku, to je ob obračunu, z uporabo metode veljavne obrestne mere. Priznavajo se samo, kadar ni pomembnih dvomov glede njihove velikosti ali poplačljivosti.

Drugi prihodki sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu povečujejo izid poslovanja.

Priznavanje odhodkov

Odhodki predstavljajo stroške in odhodke komercialnih, administrativnih in drugih opravil ter stroške, ki so povezani s prodajo poslovnih učinkov, in prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi z osnovnimi in obratnimi sredstvi. Odhodki se v celoti pripoznajo med odhodki poslovanja v istem obračunskem obdobju, kot nastanejo. Stroški se ob začetnem pripoznanju razčlenjujejo po izvornih vrstah na stroške materiala, stroške storitev, stroške amortizacije, stroške dela in stroške dajatev, ki so neodvisne od poslovnega izida.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Sestavljajo jih negativne tečajne razlike, primanjkljaj prodajne cene pri odtujitvi dolgoročnih finančnih naložb v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo, pa tudi prevrednotovalni finančni odhodki.

Drugi odhodki sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid poslovanja.

Davki

Odhodek za davek obsega odmerjeni davek iz dohodka in odložene davke.

Davek iz dohodka je obračunan na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

Odloženi davki se obračunavajo za vsečasne razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti za davčne namene ter njihovo knjigovodsko vrednostjo. Učinki pripoznavanja terjatev ali obveznosti za odloženi davek so izkazani kot prihodek ali odhodek v izkazu poslovnega izida.

Družba oblikuje terjatve za odložene davke za vse odbitnečasne razlike, ki izhajajo iz oslabitve terjatev, izčasno davčno nepriznane amortizacije in iz neizkoriščene davčne izgube v višini, za katero je verjetno, da bo na voljo obdavčljivi dobiček.

Izkaz denarnih tokov

Na osnovi podatkov iz bilanc stanja na dan 31. 12. 2015 in na dan 31. 12. 2016 ter izkaza poslovnega izida za leto 2016 ter ostalih potrebnih podatkov iz notranjih virov informacij, ki se nanašajo na prejeme in izdatke je bil izračunan izkaz denarnih tokov, ki je pripravljen po različici II, kot jo predpisujejo SRS 2016.

Prehod na SRS 2016

Družba pri prehodu na SRS 2016 ni imela prilagoditev, ki bi imele vpliv na poslovni izid.

1. Bilanca stanja

1.1. Neopredmetena dolgoročna sredstva

78.872 EUR

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročne premoženjske pravice	1.152.262	1.151.710
Neopredmetena dolg. sredstva v gradnji oz. izdelavi	32.245	0
Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	23.504	20.638
Popravek vrednosti NDS zaradi amortizacije	-1.129.140	-1.116.401
Neodpisana vrednost	78.872	55.947

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so na dan 31. 12. 2016 izkazane pravice za uporabo programske opreme za računalniško obdelavo podatkov z neodpisano vrednostjo 23.122 EUR, neopredmetena dolgoročna sredstva v izdelavi v višini 32.245 EUR in dolgoročne aktivne časovne razmejitve v višini 23.504 EUR.

Vsa dolgoročna neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti.

Pregled gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev v letu 2016:

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Dolgoročno odloženi stroški	Neopredmetena dolgoročna sredstva v gradnji oz. pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2015	1.151.710	20.638	0	1.172.348
Povečanja - nove nabave	553	2.866	32.798	36.216
Zmanjšanja - izločitve	0	0	553	553
Stanje 31.12.2016	1.152.262	23.504	32.245	1.208.012
Popravek vrednosti				0
Stanje 31.12.2015	1.116.401			1.116.401
Amortizacija tekočega leta	12.739			12.739
Zmanjšanja - izločitve				0
Stanje 31.12.2016	1.129.140			1.129.140
Neodpisana vrednost				0
Stanje 31.12.2015	35.309	20.638	0	55.947
Stanje 31.12.2016	23.123	23.504	32.245	78.872

Pridobitev dolgoročnih premoženjskih pravic v letu 2016 se nanaša na nadgradnjo programske opreme za obveščanje izdajateljev v višini 32.798 EUR ter programske opreme BorzaNet v višini 553 EUR.

Družba ima na dan bilance stanja neporavnane obveznosti iz naslova nakupa neopredmetenih dolgoročnih sredstev v skupni višini 6.442 EUR.

Med dolgoročnimi aktivnimi časovnimi razmejitvami so izkazani odloženi stroški zakupa digitalnih potrdil in patenta blagovne znamke v skupni višini 1.181 EUR ter vplačila v rezervni sklad v višini 22.323 EUR.

1.2. Opredmetena osnovna sredstva
1.285.457 EUR

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zgradba	1.274.258	1.272.456
Popravek vrednosti zgradbe	-106.757	-71.925
Druga opredmetena osnovna sredstva	699.624	728.139
Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	9.687	0
Popravek vrednosti opreme in drugih opredmetenih OS	-591.355	-651.748
Neodpisana vrednost	1.285.457	1.276.921

Na dan 31. 12. 2016 so med opredmetenimi osnovnimi sredstvi izkazana sedanja vrednost zgradbe v višini 1.167.501 EUR, sedanja vrednost drugih opredmetenih osnovnih sredstev v višini 108.269 EUR in opredmetena osnovna sredstva v pripravi v višini 9.687 EUR.

Za leto 2016 so bile pregledane predpostavke iz pridobljene cenitve v letu 2013. Tržne razmere v letu 2016 ne kažejo bistvenih sprememb glede na cenitev iz leta 2013, zato v letu 2016 ne obstajajo znaki ponovne oslabitve.

V kolikor bi se zgradba s pripadajočim zemljiščem izkazovala v računovodskih razvidih po modelu nabavne vrednosti, bi znašala knjigovodska vrednost zgradbe z zemljiščem na dan 31. 12. 2016 v višini 1.225.525 EUR.

Pregled gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016:

(v EUR)	Zgradbe	Oprema	Drobni inventar	Oprema, ki se pridobiva	Skupaj opredmetena OS
Nabavna vrednost					
Stanje 31.12.2015	1.272.456	728.139	0	0	2.000.594
Povečanja - nove nabave	1.802	43.083	0	52.770	97.656
Zmanjšanja - izločitve	0	71.598	0	43.083	114.681
Stanje 31.12.2016	1.274.258	699.624	0	9.687	1.983.569
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2015	71.925	651.748	0	0	723.674
Amortizacija tekočega leta	34.832	11.205	0	0	46.036
Zmanjšanja - izločitve	0	71.598	0	0	71.598
Stanje 31.12.2016	106.757	591.355	0	0	698.112
Neodpisana vrednost					
Stanje 31.12.2015	1.200.531	76.390	0	0	1.276.921
Stanje 31.12.2016	1.167.501	108.269	0	9.687	1.285.457

Nove nabave opreme se nanašajo na nakup službenega vozila v višini 36.575 EUR, računalniške opreme v višini 8.945 EUR, pisarniške opreme v višini 2.750 EUR ter ostale opreme v višini 4.500 EUR.

Izločitve opredmetenih osnovnih sredstev se nanašajo na prodajo osnovnih sredstev ter na izločitev osnovnih sredstev iz knjigovodskih evidenc po sklepu inventurne komisije.

Nobeno od opredmetenih osnovnih sredstev ni obremenjeno s pravnimi omejitvami ali zastavljeno kot jamstvo za dolgove.

Družba ima na dan bilance stanja neporavnane obveznosti iz naslova nakupa opredmetenih osnovnih sredstev v višini 1.620 EUR.

1.3. Odložene terjatve za davek

43.514 EUR

Odložene terjatve za davek v višini 43.514 EUR so pripoznane za vse odbitne začasne razlike iz naslova razlike med obračunano amortizacijo za premoženjske pravice v višini 20 % in davčno priznano amortizacijo v višini 10 % ter med obračunano amortizacijo za poslovno zgradbo v višini 3,15 % in davčno priznano amortizacijo v višini 3,00 %, slabitve kratkoročnih poslovnih terjatev, in neizkoriščene davčne izgube.

Odloženi davki so obračunani po stopnji 19 %, po kateri se pričakuje, da bodo odložene terjatve za davek tudi poravnane.

Pregled gibanja dolgoročno odloženih terjatev za davek v letu 2016:

(v EUR)	Razlika med obračunano AM (20 % oz. 3,15 %) in davčno priznano AM (10 % oz. 3 %)	Oslabitev kratkoročnih poslovnih terjatev	Nepokrita davčna izguba	Skupaj
Stanje na dan 31.12.2015	955	8.854	9.565	19.374
Novo oblikovano v letu 2016	422	3.914	20.251	24.587
Poraba v letu 2016	-303	-144		-446
Stanje na dan 31.12.2016	1.074	12.624	29.816	43.514

1.4. Kratkoročne finančne naložbe

600.383 EUR

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Naložbe v plemenite kovine	383	383
Kratkoročni depoziti bankam	600.000	0
Skupaj	600.383	383

Kratkoročni depozit v višini 600.000 EUR je vezan pri eni od poslovnih bank v Sloveniji za določen čas in po obrestni meri 0,4 % nominalno.

Naložbe v plemenite kovine se nanašajo na dve zlati ploščici, ki jih je prejela borza kot darilo.

1.5. Kratkoročne poslovne terjatve

177.563 EUR

<i>(v EUR)</i>	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne terjatve do kupcev	166.446	131.481
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.117	17.904
Skupaj	177.563	149.384

■ *Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev*

166.446 EUR

<i>(v EUR)</i>	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	90.996	62.916
Dvomljive in sporne terjatve do kupcev v državi	62.464	50.151
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	75.879	68.564
Dvomljive in sporne terjatve do kupcev v tujini	220	220
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev	-63.114	-50.371
Skupaj	166.446	131.481

■ *Kratkoročne poslovne terjatve do drugih*

11.117 EUR

<i>(v EUR)</i>	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročni dani predujmi	0	0
Kratkoročne terjatve za obresti	3.966	2.940
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev iz financiranja	-3.328	-1.709
Druge kratkoročne terjatve	10.480	16.673
Skupaj	11.117	17.904

Druge kratkoročne terjatve se nanašajo na terjatve za vstopni DDV v višini 152 EUR, in sicer na terjatve za DDV za račune, ki se nanašajo na mesec december 2016, na terjatve za plačane akontacije za davek od dohodka pravnih oseb v višini 8.479 EUR ter na ostale terjatve 1.849 EUR.

Družba do članov uprave, delavcev s posebnimi pooblastili in nadzornega sveta nima terjatev.

■ **Pregled terjatev po starostni strukturi**

(v EUR)	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve do 30 dni	Zapadle terjatve do 60 dni	Zapadle terjatve do 90 dni	Zapadle terjatve do 120 dni	Zapadle terjatve nad 120 dni	Skupaj
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi - provizije	59.197						59.197
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi - druge	29.389	1.537	317	0	48	305	31.596
Krat. terjatve do kupcev v državi - dvomljive						62.464	62.464
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	75.879						75.879
Krat. terjatve do kupcev v tujini - dvomljive						220	220
Drugi kratkoročni dani predujmi in preplačila	202						202
Kratkoročne terjatve za obresti	208						208
Kratkoročne terjatve za zamudne obresti	0						0
Kratkoročne terjatve za zamudne obresti - dvomljive	1.511				190	2.058	3.759
Skupaj	166.386	1.537	317	0	238	65.047	233.526

Pretežni del terjatev tako iz naslova terjatev do kupcev kot tudi terjatev za obresti se nanaša na nezapadle terjatve, in sicer je delež le-teh 71,3 %. Za terjatve, katerih zapadlost je starejša od 90 dni oziroma za katere se dvomi, da bodo poplačane ali je uveden postopek prisilne poravnave oziroma stečaja, so oblikovani popravki vrednosti. Pri oblikovanju popravkov vrednosti smo upoštevali vse terjatve, katere niso bile poravnane v roku 90 dni oziroma smo upoštevali plačila do konec meseca januarja 2017.

Družba na področju kreditnega tveganja sledi uveljavljenemu postopku izterjave terjatev do kupcev, ki nam zagotavlja, da imamo poravnan kar najvišji del terjatev.

Družba terjatve nima zavarovane.

1.6. Denarna sredstva

410.947 EUR

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Denarna sredstva v blagajni	233	42
Dobroimetje pri bankah:	410.714	1.080.341
transakcijski račun	22.345	13.121
depozit na odpoklic	388.369	1.067.220
Skupaj	410.947	1.080.383

Družba ima vezana sredstva na odpoklic pri poslovnih bankah v Sloveniji po obrestni meri od 0,04 % do 0,08 % na začetku leta, nato so se obrestne mere postopoma znižale in znašajo konec leta 2016 od 0,01 % do 0,05 %.

1.7. **Kratkoročne aktivne časovne razmejitve** **57.731 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročno odloženi stroški	30.606	30.032
Kratkoročno nezaračunani prihodki:	27.125	30.258
- vzdrževalnine za obveznice	27.125	23.622
- drugi nezaračunani prihodki	0	6.637
Skupaj	57.731	60.290

Kratkoročno odloženi stroški se nanašajo na stroške najema licenc v višini 18.914 EUR, stroške zavarovanja premoženja družbe v višini 5.434 EUR in drugo v višini 6.258 EUR. Ti stroški se nanašajo na poslovno leto 2017.

Predhodno nezaračunani prihodki se nanašajo na pristojbine za vzdrževanje kotacije obveznic izdajatelja Republika Slovenija za leto 2016 v višini 27.125 EUR. Pristojbine bodo zaračunane izdajatelju v letu 2017, po izteku leta borzne kotacije vrednostnega papirja. Ostalim izdajateljem vrednostnih papirjev zaračunavamo vzdrževalnine za kotacije delnic oziroma obveznic za koledarsko leto.

1.8. **Kapital** **2.376.378 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Osnovni kapital	1.400.893	1.400.893
Kapitalske rezerve:	462.775	462.775
Rezerve iz dobička:	423.159	423.159
- zakonske rezerve	423.159	423.159
- druge rezerve iz dobička	0	0
Preneseni čisti poslovni izid	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	89.551	0
Skupaj	2.376.378	2.286.827

■ **Osnovni kapital** **1.400.893 EUR**

Osnovni kapital sestavlja 33.571 navadnih kosovnih delnic.

■ **Kapitalske rezerve** **462.775 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vplačila nad nabavno vrednostjo pri odtujitvi lastnih delnic	143	143
Zneski iz poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala	364.570	364.570
Revalorizacijski popravek kapitala	98.063	98.063
Skupaj	462.775	462.775

Splošni prevrednotovalni popravek kapitala se nanaša na revalorizacijo osnovnega kapitala do leta 2001.

■ **Rezerve iz dobička** **423.159 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zakonske rezerve	423.159	423.159
Druge rezerve iz dobička	0	0
Skupaj	423.159	423.159

1.9. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve **0 EUR**

Družba ni oblikovala rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade zaposlenim, ker je presodila, da znesek rezervacij ni pomemben. Obračunane diskontirane vrednosti za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade namreč znašajo manj kot 5 % kapitala družbe.

1.10. Dolgoročne obveznosti **18.375 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dolgoročne finančne obveznosti	18.375	0
Skupaj	18.375	0

Dolgoročne finančne obveznosti v višini 18.375 EUR se nanašajo na nakup službenega vozila na osnovi finančnega najema.

1.11. Kratkoročne obveznosti **196.880 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročne finančne obveznosti	8.038	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	140.425	67.590
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	317	317
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	48.100	50.649
Skupaj	196.880	118.557

Kratkoročne finančne obveznosti v višini 8.038 EUR se nanašajo na kratkoročni del finančnega najema za nakup službenega vozila.

■ **Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev vključujejo:** **41.613 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti za čiste plače in nadomestila iz plač	18.500	17.502
Obveznosti za prispevke iz kosmatih plač in nadomestil plač	8.534	8.196
Obveznosti za davke iz kosmatih plač in nadomestil plač	6.888	7.404
Obveznosti za druge prejemke iz delovnega razmerja	1.474	1.366
Obveznosti za prispevke od drugih prejemkov	0	0
Obveznosti za prispevke izplačevalca	6.216	5.975
Skupaj	41.613	40.444

■ **Kratkoročne poslovne obveznosti do državnih in drugih institucij** **5.672 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznost za obračunani DDV	4.711	6.511
Obveznosti za davek iz dohodka	0	1.953
Druge kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	961	787
Skupaj	5.672	9.251

1.12. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve **62.835 EUR**

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vnaprej vračunani stroški	59.835	237.299
Kratkoročno odloženi prihodki	3.000	
Skupaj	62.835	237.299

Vnaprej vračunani stroški se nanašajo na strošek opravljanja revizije računovodskih izkazov za leto 2016 v višini 3.514 EUR, strošek revidiranja upravljanja s tveganji ter skladnosti s Kodeksom klirinških in poravnalnih hiš v višini 4.511 EUR, strošek pregleda poročila o povezanih osebah v višini 1.612 EUR, strošek neizkoriščenega letnega dopusta za leto 2016 v višini 4.105 EUR, na obveznost iz naslova bonusov zaposlenim in upravi za leto 2016 v višini 42.976 EUR in na ostale vnaprej vračunane stroške v višini 3.117 EUR.

1.13. Zunajbilančne obveznosti oziroma terjatve

Na dan 31. 12. 2016 ni zunajbilančnih obveznosti oziroma terjatev. Nobena sredstva družbe ne služijo za zavarovanje in so prosta vseh bremen.

2. Izkaz poslovnega izida

2.1. Prihodki

1.421.246 EUR

	2016		2015	
	v EUR	v %	v EUR	v %
I. Prihodki od poslovanja	1.418.572	99,8	1.488.008	99,6
a. Prihodki od redne dejavnosti	888.377	62,5	954.661	63,9
- borzne provizije	502.011	35,3	516.571	34,6
- prihodki od članarin	38.125	2,7	42.500	2,8
- prihodki od kotacij VP	348.242	24,5	395.590	26,5
b. Ostali prihodki	530.195	37,3	533.347	35,7
- prihodki od storitev SEOnet in INFO HRAMBA	183.184	12,9	211.137	14,1
- prihodki od objav poslov	7.618	0,5	9.638	0,6
- prihodki od seminarja	11.578	0,8	12.582	0,8
- prihodki od posredovanja podatkov	65.400	4,6	67.200	4,5
- prihodki od delitve prihodkov z WBAG	185.345	13,0	187.437	12,5
- prihodki od IT storitev	0	0,0	25.200	1,7
- prihodki iz naslova organizacije dogodkov	1.000	0,1	0	-
- drugi prihodki	76.070	5,4	20.154	1,3
II. Prihodki od financiranja	2.670	0,2	4.971	0,3
III. Izredni prihodki	3	0,0	919	0,1
Skupaj	1.421.246	100,0	1.493.897	100,0

2.1.1. Drugi poslovni prihodki

38.278 EUR

(v EUR)	2016	2015
Prihodki od odprave rezervacij	37.349	0
Prihodki od prodaje osnovnih sredstev	143	1.607
Drugi prihodki	786	8.961
Skupaj	38.278	10.568

2.2. Odhodki

1.355.835 EUR

	2016		2015	
	v EUR	v %	v EUR	v %
I. Odhodki poslovanja	1.355.145	99,9	1.579.367	100,0
- stroški materiala	39.842	2,9	38.670	2,4
- stroški storitev	679.575	50,1	607.699	38,5
- stroški dela	546.430	40,3	758.576	48,0
- odpisi vrednosti	73.963	5,5	159.274	10,1
- drugi odhodki poslovanja	15.335	1,1	15.148	1,0
II. Odhodki od financiranja	687	0,1	14	0,0
III. Izredni odhodki	3	0,0	4	0,0
Skupaj	1.355.835	100,0	1.579.385	100,0

Vsi odhodki poslovnega leta 2016 se nanašajo na odhodke od poslovanja.

2.2.1. Stroški materiala in storitev

719.417 EUR

(v EUR)	2016	2015
Stroški materiala	39.842	38.670
Stroški energije	21.933	24.083
Stroški pisarniškega materiala in strokovne literature	13.772	11.046
Stroški publikacij	1.090	1.609
Drugi stroški materiala	3.048	1.932
Stroški storitev	679.575	607.699
Stroški transportnih storitev	2.402	1.224
Stroški vzdrževanja	152.416	144.440
Stroški najemnin	275.939	231.221
Povračila stroškov v zvezi z delom	4.910	6.011
Stroški plačilnega prometa in zavarovalne premije	10.865	8.077
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	72.669	72.100
Stroški reklame in reprezentance	29.258	22.353
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	20.232	20.751
Stroški drugih storitev	110.884	101.522
Skupaj	719.417	646.369

2.2.2. Stroški dela

546.430 EUR

(v EUR)	2016	2015
Stroški plač	439.178	423.967
Stroški pokojninskih zavarovanj:	46.782	51.411
- prispevki za pokojninsko in invalidsko zavarovanje	36.045	41.973
- stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	10.737	9.438
Stroški socialnih zavarovanj:	32.834	31.604
- prispevki za zdravstveno zavarovanje, zaposlovanje in starševsko varstvo	29.539	28.592
- stroški prostovoljnega zavarovanja	3.295	3.011
Drugi stroški dela	27.636	29.843
- prevoz na delo, prehrana, regres, bonitete	27.636	29.843
Rezervacije	0	221.751
Skupaj	546.430	758.576

Stroški plač (bruto zneski plač in zneski nadomestil plač) družbe Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana, v kateri je bilo 2016 skupaj zaposlenih 11 delavcev, od tega po delovnih urah 9,73 delavcev, znašajo 546.430 EUR.

2.2.3. Odpisi vrednosti

73.963 EUR

(v EUR)	2016	2015
Amortizacija	58.775	143.756
Prevrednotovalni posl. odhodki pri neop. sred. in opred. OS	0	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	15.188	15.518
Skupaj	73.963	159.274

■ Amortizacija

58.775 EUR

(v EUR)	2016	2015
AM neopredmetenih dolgoročnih sredstev	12.739	99.983
AM zgradb	34.832	34.832
AM opreme in nadomestnih delov	11.205	8.941
Skupaj	58.775	143.756

■ Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih

15.188 EUR

Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih se nanašajo na oblikovane popravke vrednosti terjatev za neplačane terjatve, in sicer če terjatve niso poravnane v roku 90 dni od dogovorjenega roka za plačilo, oziroma za terjatve, za katere obstaja dvom za plačilo, v višini 15.188 EUR.

2.2.4. Drugi poslovni odhodki

15.335 EUR

(v EUR)	2016	2015
Drugi stroški:	11.855	11.412
- stroški članarin	1.632	1.330
- dajatve za stavbno zemljišče	7.858	7.891
- stroški sodnih in upravnih taks	215	191
- dajatve za humanitarne namene	2.150	2.000
Ostali stroški	3.479	3.736
Skupaj	15.335	15.148

2.2.5. Stroški po funkcionalni vrsti

Vsi stroški se nanašajo na stroške splošnih dejavnosti.

2.3. Davek od dobička

0 EUR

Davek od dobička je obračunan na podlagi prihodkov in odhodkov izkaza poslovnega izida, ki so v skladu s slovenskimi predpisi zmanjšani za odbitne in povečani za pribitne postavke.

V letu 2016 je bila ugotovljena negativna davčna osnova v višini 100.661 EUR, zaradi česar družba ne uveljavlja drugih davčnih olajšav in ne izkazuje davka od dobička.

Pri izračunu čistega poslovnega izida obračunskega obdobja je prepoznana terjatev za odloženi davek v višini 24.586 EUR ter odpravljena terjatev za odložene davke za začasne razlike v višini 446 EUR, kar povečuje čisti dobiček poslovnega leta.

Obračunani davek od dohodka:

(v EUR)	2016	2015
Dobiček / izguba pred obdavčitvijo	65.411	-85.488
Davčne olajšave in pribitki:	-166.071	214.160
- Davčne olajšave	0	-19.858
- Davčni pribitki	-173.224	250.874
- Davčni odbitki	7.153	-16.856
Pokrivanje davčne izgube	0	-74.264
Davčna osnova	-100.661	54.408
Davčna stopnja	17%	17%
Obračunani davek	0	9.249

2.4. Čista dobiček poslovnega leta

89.551 EUR

Čisti dobiček poslovnega leta 2016 znaša 89.551 EUR in ga tvori čisti dobiček tekočega leta v višini 65.411 EUR, novo oblikovane terjatve za odloženi davek v višini 24.586 EUR in poraba terjatev za odloženi davek v

višini 446 EUR. Po sklepu uprave in soglasjem Nadzornega sveta čisti dobiček poslovnega leta 2016 ostaja nerazporejen.

Bilančni dobiček / izguba:

(v EUR)	2016	2015
A. Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	89.551	-96.172
1. Čisti poslovni izid	89.551	-96.172
B. Prenesen dobiček / izguba	0	0
C. Sprostitev rezerv iz dobička	0	96.172
1. Zakonske rezerve	0	96.172
E. Bilančni dobiček	89.551	0

2.5. Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta

89.551 EUR

Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta 2016 znaša 89.551 EUR in ga tvori čisti dobiček poslovnega leta.

3. Prejemki uprave v letu 2016

V letu 2016 so bili upravi izplačani prejemki v naslednjih zneskih:

(v EUR)	Andrej Šketa, predsednik uprave (do 31. 8. 2016)		mag. Aleš Ipavec, predsednik uprave (od 1. 9. 2016)		mag. Nina Vičar, članica uprave	
	bruto	neto	bruto	neto	bruto	neto
- fiksni del plače	52.000	26.674	26.000	13.037	60.291	30.102
- giblivi del plače	12.500	6.296	0	0	3.500	1.789
- nagrada oz. odškodnina	102.333	41.681			10.000	4.393
- bonitete	3.652		2.747		4.699	
- drugi prejemki in povračila	1.092	2.824	456	1.803	1.092	2.746
- dodatno pokojninsko zavarovanje	1.879		940		2.819	
- odpravnina	32.022	30.226				
Skupaj	205.478	107.701	30.143	14.840	82.402	39.030

4. Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2016

V letu 2016 so bili izplačani prejemki članom nadzornega sveta v naslednjih vrednostih:

(v EUR)	Plačilo za opravljanje funkcije	
	bruto	neto
- mag. Ivana Gažič, predsednica	1.800	1.395
- Patricija Bakšaj, namestnica	1.500	1.163
- ostali člani:		
mag. Tomislav Gračan	1.500	1.163
Urška Podboršek (do 31. 3. 2016)	375	273
mag. Darja Jermaniš (od 1. 4. 2016)	1.125	818
Skupaj	6.300	4.811

5. Stroški revidiranja

Strošek revizije računovodskih izkazov za poslovno leto 2016 z DDV znaša 7.015 EUR, stroški revidiranja upravljanja s tveganji ter skladnosti s Kodeksom klirinških in poravnalnih hiš 4.274 EUR, stroški pregleda Poročila o odnosih s povezanimi osebami pa znašajo 1.830 EUR. Stroški notranje revizijskih storitev za poslovno leto 2016 znašajo 16.771 EUR, stroški davčnega svetovanja pa pa znašajo 269 EUR.

6. Posli s povezanimi osebami

Družba je poslovala z obvladujočo družbo na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene storitev.

Stanje terjatev / obveznosti do povezanih podjetij na dan 31. 12. 2016:

(v EUR)	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve do podjetij v skupini		
ZSE	/	/
SEE Link	/	/
Obveznosti do podjetij v skupini		
ZSE	/	/
SEE Link	6.726	/

V letu 2016 so bili doseženi prihodki oziroma stroški v višini:

(v EUR)	2016	2015
Prihodki od prodaje v skupini		
ZSE	/	/
SEE Link	/	/
Nakup materiala in storitev v skupini		
ZSE	/	/
SEE Link	8.884	/

7. Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja ni prišlo do dogodkov, zaradi katerih bi bilo potrebno popraviti računovodske izkaze ali jih posebej razkriti.

Poročilo neodvisnega revizorja



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastniku družbe LJUBLJANSKA BORZA d.d. Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe LJUBLJANSKA BORZA d.d. Ljubljana (»družbe«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).



Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v poslovnem poročilu. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost uprave in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (2016) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;



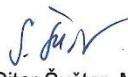
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Nadzorni svet in upravo med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

V imenu revizijske družbe

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


Katarina Gašperin
pooblaščenka revizorka


Katarina Sitar Šuštar, MBA
pooblaščenka revizorka
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
4

Ljubljana, 28.2.2017

Kontakt

Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana
Slovenska cesta 56
1000 Ljubljana

Telefon: 01/471 02 11

Faks: 01/471 02 13

E-pošta: info@ljse.si

Internet: www.ljse.si