Cetis d.d.

Poročilo o opravljanju posebne revizije
v skladu s sklepom Višjega sodišča v Celju
z dne 28.3.2012

Kazalo

1 UVOD 3
1.1 Predmet pregleda poslov 3
1.2 Viri informacij, točnost in omejitve 3
2 Povzetek ugotovitev 5
2.1 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbami v skupini Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding 5
2.2 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Krekova družba d.o.o. 6
2.3 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Cetis-Graf d.d. 6
2.4 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Kovinoplastika Lož d.d. 7
3 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbami iz skupine Zvon Ena Holding, skupine Zvon Dva Holding, Krekova Cetis d.o.o., Cetis-Graf d.d. in Kovinoplastika Lož d.d. 8
3.1 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbami iz skupine Zvon Ena Holding d.d. in z družbami iz skupine Zvon Dva Holding d.d. 9
3.1.1 Predstavitev podjetij v skupini Zvon Ena Holding 9
3.1.2 Predstavitev podjetij v skupini Zvon Dva Holding 10
3.1.3 Posli z družbami iz skupine Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding, ki se nanašajo na redno poslovanje 11
3.1.4 Posli družbe Zvon Ena Holding z delnicami družbe IF BOSFIN d.d., BiH 15
3.1.5 Posli z delnicami družbe HIT2 18
3.1.6 Prodaja delnic družbe Cetis-Graf 27
3.2 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Krekova družba d.o.o. 28
3.3 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Cetis-Graf d.d. 28
3.3.1 Dolgoročno poslovno sodelovanje med družbama Cetis d.d. Celje z družbo Cetis-Graf d.d. 28
3.3.2 Poslovno sodelovanje z namenom izpolnitve nadomestne kvote 33
3.3.3 Prejeta posojila s strani Cetis-Graf d.d. 33
3.4 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Kovinoplastika Lož d.d. 35

1 UVOD

1.1 Predmet pregleda poslov

Predmet pogodbe predstavljajo dogovorjeni revizijski postopki - posebna revizija z namenom preveritve vodenja posameznih poslov družbe Cetis d.d. Celje v obdobju od 6.10.2006 do 6.10.2011 z vidika njihovega vpliva na poslovanje te družbe in sicer gre za preveritev:

1. poslov z družbami iz skupine Zvon Ena Holding;
2. poslov z družbami iz skupine Zvon Dva Holding;
3. poslov z družbo Krekova družba d.o.o.;
4. poslov z družbo Cetis Graf d.o.o.;
5. poslov z družbo Kovinoplastika Lož d.d.

Posebno revizijo smo opravili na podlagi sklepa Višjega sodišča v Celju z dne 28.3.2012 in Pogodbe o opravljanju posebne revizije, sklenjene z družbo Cetis d.d. dne 1.7.2013. V pogodbi je bilo dogovorjeno, da bomo vodenje zgoraj naštetih poslov pregledali na osnovi pregleda dokumentacije, ki nam je bila v zvezi s temi posli predložena v papirni in elektronski obliki.

1.2 Viri informacij, točnost in omejitve

Vire informacij predstavljajo listine v papirni in elektronski obliki, pridobljene s strani pooblaščenih oseb družbe Cetis d.d.. Poročilo se nanaša izključno na posle kot so opredeljeni v točki 1.1 tega poročila.

Možno je, da obstaja dokumentacija v zvezi s pregledanimi posli, ki je nismo prejeli in bi lahko, v kolikor bi jo dobili, vodila do drugačnih zaključkov, kot so podani v našem poročilu. V primeru dodatnih informacij in/ali dokumentov, ki nam niso bili posredovani oziroma do njih nismo imeli dostopa, napačnih ali zavajajočih ustnih in/ali pisnih predstavitev, bi bile lahko naše ugotovitve ali mnenja v tem poročilu morda nepopolna ali pa bi lahko na njihovi podlagi prišli do drugačnih rezultatov.

Pri načrtovanju in izvedbi naših postopkov smo se v celoti zanašali na predstavitve, ki so jih podale pooblaščene osebe - člani uprave družbe Cetis d.d. ter drugi od njih imenovani strokovni sodelavci in bivša predsednica uprave ga. Potočnik za transakcije v času njenega mandata. Popolnosti, veljavnosti in resničnosti njihovih trditev smo preverjali zgolj v obsegu, ki ga je omogočala dokumentacija, ki nam je bila na voljo. Upoštevali smo predstavitve, ki smo jih s strani pooblaščenih oseb prejeli do 5.9.2013.

V poročilu smo opisali vsebino posameznih navedenih poslov, kot smo jih razumeli na podlagi pregledane dokumentacije in, kjer se nam je to zdelo primerno, navedli, ali so bili posli po našem mnenju vodeni z vso potrebno profesionalno skrbnostjo. Vodenje poslov smo pregledali s strokovnim znanjem pooblaščenega revizorja, ki ni veščak pravne stroke.

Vodenje poslov v skladu z ZGD-1 pomeni poslovodenje, to je organiziranje in usklajevanje različnih aktivnosti v družbi zaradi doseganja namena delovanja družbe. V skladu z 263. členom ZGD-1 morajo člani organov vodenja in člani organov nadzora pri opravljanju svojih nalog ravnati v dobro družbe s skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika. Pri presojanju vodenja poslov smo upoštevali tudi določila Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP), ki velja od 15.1.2008 oziroma določila Zakona o finančnem poslovanju podjetij (ZFPP), ki je veljal do 15.8.2008 in sicer določila, ki se nanašajo na temeljna pravila o finančnem poslovanju. Kot pravila poslovno finančne stroke smo v skladu z 12. členom ZFPPIPP upoštevali kodeks poslovno finančnih načel, ki ga je sprejel Slovenski inštitut za revizijo.

Pri presojanju ali so bili posli vodeni z običajno skrbnostjo in dobro poslovno prakso pri takih in podobnih transakcijah smo izhajali iz mednarodne strokovne literature ter dolgoletnih izkušenj na področju poslovnega svetovanja, ki jih ima mednarodna mreža BDO, po velikosti prihodkov peta na svetu med revizijskimi in svetovalnimi skupinami.

Posel je bil opravljen v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev - (MSS) 4400 - Posli opravljanja dogovorjenih postopkov, Zakonom o revidiranju ZRev-2, Zakonom o gospodarskih družbah ZGD-1 in drugimi ustreznimi predpisi.

Ker ti postopki niso bili niti revizija računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) niti preiskava računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja (MSP), v zvezi z računovodskimi izkazi družbe Cetis d.d. ne dajemo nikakršnih zagotovil.

Če bi opravili dodatne postopke v skladu z MSS, revizijo računovodskih izkazov v skladu z MSR ali preiskavo računovodskih izkazov v skladu z MSP, bi utegnili najti še kakšne druge zadeve o katerih bi poročali.

Številčni podatki so zaokroženi v cele EUR, zato lahko prihaja pri seštevkih do razlik zaradi zaokroževanja. Za preračun podatkov iz tujih valut smo uporabili končne tečaje, ki jih je za vsako leto objavila Banka Slovenije oziroma ECB. Pri poimenovanju družb imajo naslednji izrazi isti pomen:
- Cetis d.d. ali Cetis;
- Zvon Ena Holding d.d. ali Zvon Ena Holding;
- Zvon Dva Holding d.d. ali Zvon Dva Holding.

Naše poročilo služi je skladno s 3. odstavkom 320. člena Zakona o gospodarskih družbah predloženo poslovodstvu družbe Cetis d.d. ter Okrožnemu sodišču v Celju. Poročila se brez našega soglasja ne sme uporabiti za kak drug namen ali razpečati drugim strankam razen strankam, upravičenim do poročila skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah.

Ljubljana, 12.9.2013

BDO
BDO Revizija d.o.o.
Družba za revidiranje

Maruša Hauptman, univ.dipl.ekon.
Prokuristka

2 Povzetek ugotovitev

2.1 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbami v skupini Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding

Posli iz rednega poslovanja z družbami iz skupine Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding
Pregledali smo posle, ki se nanašajo na transakcije z družbami, ki so bile v preverjanem obdobju kadarkoli del skupine Zvon Ena Holding ali Zvon Dva Holding. V okviru pregleda ugotavljamo, da se ti posli nanašajo na posle iz osnovne dejavnosti Cetisa oziroma so z osnovno dejavnostjo družbe neposredno povezani. Vsi posli so se izvajali po ustaljenem postopku.

Nakup in prodaja delnic Cetis-Graf s strani Zvon Dva Holding
Cetis je v letu 2007 prodal 2.000 delnic družbe Cetis-Graf d.d. za ceno 108.500 EUR. Pri tem je realiziral za 94.260 EUR dobička pri prodaji, kar je v računovodskih izkazih pravilno izkazano med finančnimi prihodki od prodaje finančnih naložb. Glede na utemeljitve o prodajni ceni, ki nam jih je predložila uprava in javno dostopne podatke ugotavljamo, da so bile delnice prodane po takratni dosegljivi prodajni ceni, zato sklepamo, da Cetis s prodajo delnic Cetis-Graf d.d. ni bil oškodovan.

Posli z delnicami IF BOSFIN, BiH, med Cetis in Zvon Ena Holding
Uprava Cetisa je posel nakupa in prodaje delnic družbe IF BOSFIN d.d., BiH, začela v letu 2007 in zaključila v letu 2009. Cetis pri tem ni utrpel škode, saj je v celotni transakciji s poslom realiziral pozitiven učinek v izkazu poslovnega izida v višini 7.689 EUR. S sklenitvijo Pogodbe o nakupni in prodajni opciji sta stranki določili pogoje (določena prodajna cena delnic, višja obrestna mera kot na strani prejetega posojila), ki za Cetis ob sami sklenitvi posla niso bili škodljivi. Kot ugotavljamo je Cetis d.d. v poslu deloval kot »parkirišče« za ciljno stranko Zvon Ena Holding, ki je želel prevzeti družbo IF BOSFIN d.d.. Ker osnovna dejavnost družbe ni trgovanje z vrednostnimi papirji, navedeni posel ni bil neposredno povezan z njeno dejavnostjo, kljub temu pa pri pregledu nismo ugotovili oškodovanja Cetisa iz naslova tega posla.

Posel zastave delnic HIT2 za posojila, ki sta jih najela Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding
Uprava Cetisa tako za sklepanje poslov nakupa kot zastave vrednostnih papirjev ni potrebovala soglasja nadzornega sveta, vendar pa sta bila vsaj predsednik nadzornega sveta in član NS, ki sta bila hkrati vodilna zaposlena v Zvon Dva Holding, o transakcijah v zvezi s tem nedvomno obveščena. V točki sta obravnavana dva sklopa transakcij in sicer nakup delnic HIT2, Pogodba o prodajni opciji in Pogodba o nakupni opciji, ki so bili sklenjeni v letu 2005 ter posli zastave vrednostnih papirjev in aneksi k opcijskima pogodbama, ki jih je uprava sklepala od leta 2008 do 2010.

Delnice HIT2 so bile po besedah bivše predsednice uprave nabavljene v okviru Cetisove strategije, ki je predvidevala širitev poslovanja na trgu iger na srečo. Ob tem se postavlja vprašanje smiselnosti sklenitve opcijskih pogodb in posledično potencialne povratne prodaje delnic prodajalcu - družbi Zvon Dva Holding, če je imel Cetis dejansko namen vlagati v podjetja, ki se ukvarjajo z igrami na srečo. Sedanja uprava Cetisa smatra, da sta bili opcijski pogodbi sklenjeni iz načela previdnosti. Navedeno bi bilo sprejemljivo, v kolikor bi bila sklenjena le pogodba o prodajni opciji, ne pa tudi pogodba o nakupni opciji. Pogodba o nakupni opciji je bila za Zvon Dva Holding bistveno bolj ugodna kot je bila pogodba o prodajni opciji za Cetis. Zvon Dva Holding bi lahko nakupno opcijo izkoristil kadarkoli v 60-ih mesecih od dneva sklenitve pogodbe, medtem ko bi lahko Cetis prodajno opcijo izkoristil le v časovnem koridorju in sicer po izteku 36 mesecev od dneva sklenitve pogodbe do izteka 60-ih mesecev od dneva sklenitve pogodbe. Prav tako je moral Cetis za potrebe nakupa delnic najeti dolgoročno bančno posojilo ter zanj plačevati obresti. Izpolnitvena cena v opcijski pogodbi je bila enaka nabavni ceni iz nakupne pogodbe med Cetisom in Zvon Dva Holdingom. Iz opcijske pogodbe ne izhaja, da bi bil Cetis upravičen do kakršnegakoli nadomestila, ki bi pokril vsaj stroške obresti iz najetega posojila, zato je bil posel že ob sami sklenitvi tvegan.

Iz tega razloga menimo, da je uprava s sklenitvijo teh poslov Cetis po nepotrebnem izpostavila tveganju izgube premoženja in ni ravnala s potrebno skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika.

Pogodba o zastavi delnic z Zvon Ena Holding je bila sklenjena 8.12.2008, pogodba o zastavi delnic z Zvon Dva Holding pa 24.2.2009. Zakaj je Cetis vstopil v posel kot zastavitelj delnic HIT2 nam ni poznan, saj z vidika svoje osnovne dejavnosti ni posloval ne z družbo Zvon Ena Holding ne z družbo Zvon Dva Holding. V času sklenitve pogodbe o zastavi delnic za posojila družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding ti dve družbi sicer še nista kazali znakov prezadolženosti. Cetis se je za primer zasega zastavljenih delnic ob sklenitvi posla zavaroval z regresnim zahtevkom v višini 18,53 EUR na delnico, kar je več kot je znašala nabavna vrednost delnice, ki je bila 16,53 EUR, decembra 2009 pa je kot dodatno zavarovanje prejel v zastavo delnice Krke, vendar je bil za poplačilo na drugem mestu in iz tega naslova kasneje ni bil poplačan. Zaradi podaljševanja rokov vračil posojil, ki sta jih pri Gorenjski banki d.d. najela Zvona Ena Holding in Zvon Dva Holding, je Cetis podaljševal roke za zastavo delnic v korist Gorenjske banke, hkrati pa sklepal anekse k pogodbi o nakupni in prodajni opciji, ki so prav tako podaljševali roke, do katerih se smejo zastaviti delnice HIT2. Po pojasnilih uprave se je za podaljšanje pogodb odločila na podlagi nasveta odvetniške družbe in zaradi zavedanja, da bi bila verjetnost poplačila iz vpoklica opcij glede na slabše finančno stanje družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding zelo majhna. Hkrati je uprava ocenila, da je bolje, da poskuša v postopku prisilne poravnave doseči maksimalno poplačilo, kar pa kasneje ni bilo doseženo.

Opcijske pogodbe v računovodskih izkazih Cetisa niso bile ovrednotene in razkrite skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, prav tako pa razen v letu 2011 potencialne obveznosti iz naslova zastavljenih delnic niso bile razkrite skladno z zahtevami ZGD-1. Po pojasnilih pooblaščenih oseb oddelek računovodstva, ki je pripravljal računovodske izkaze in letno poročilo, ni bil seznanjen z obstojem opcijskih pogodb. Vendar ob tem poudarjamo, da je poslovodstvo tisto, ki je odgovorno za pripravo ter resnično in pošteno predstavitev računovodskih izkazov skladno z veljavnimi računovodskimi standardi in ZGD-1 in bi zato moralo zagotoviti, da so obravnavane transakcije upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov.

V zvezi s posli zastave delnic menimo še, da uprava Cetisa ob sami sklenitvi posla zastave vrednostnih papirjev ni ravnala s potrebno skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika in je Cetis po nepotrebnem izpostavila tveganju izgube premoženja, saj se ni v zadostni meri zavarovala za primer kreditne nesposobnosti obeh dolžnikov.

2.2 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Krekova družba d.o.o.

Ker Cetis v preverjanem obdobju po zagotovilih uprave in po naših poizvedbah ni posloval z družbo Krekova družba d.o.o. ne podajamo ugotovitev v zvezi z vplivom poslov z družbo Krekova družba d.o.o. na poslovanje družbe Cetis d.d.

2.3 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Cetis-Graf d.d.

Dolgoročno poslovno sodelovanje med družbama

Družbi sta v preverjanem obdobju sklenili pogodbo o poslovnem sodelovanju, ki je zajemala najem poslovnih prostorov, informacijske podpore ter na ostale medsebojne odnose na tehničnem, komercialnem, finančnem in drugih področjih obeh partnerjev. Pri pregledu poslov po pogodbi o dolgoročnem poslovnem sodelovanju med družbama Cetis d.d. in Cetis-Graf d.d. nismo uspeli dobiti pisne dokumentacije v zvezi z določitvijo transfernih cen pri zaračunavanju naslednjih storitev med družbama: najemanje poslovnih prostorov, stroški elektrike, vode in plina, storitve strokovnih služb in prevozov. Uprava nam je sicer podala ustna pojasnila v zvezi z načinom določanja cen za navedene storitve, kar je podrobno opisano v okviru te točke. Način določanja cen ni neobičajen. Za vse druge storitve, ki so se v obdobju pregleda zaračunavale med obema družbama obstajajo izračuni in dokumenti, ki

podpirajo skladnost cen s pogodbenimi določili. V okviru pregleda poslov, ki so zajeti v tej točki ugotavljamo še, da Cetis zaračunava Cetis-Grafu mesečno 3 tisoč EUR storitev poslovodenja, kar je v obravnavanem obdobju skupaj znašalo 180 tisoč EUR. Kljub temu, da za nekatere cene, navedene v tem odstavku ni na razpolago dokumentacije, ki bi dokazovala, da so bile cene dejansko oblikovane na opisan način, so se te zaračunavale skladno z omenjeno pogodbo in aneksi k njej.

Glede na pregledano dokumentacijo in podana pojasnila ugotavljamo, da je šlo pri opisanih poslih za običajne posle, ki potekajo med družbami s podobno dejavnostjo na isti lokaciji in po primerno argumentiranih cenah. Z izjemo pomanjkljivega dokumentiranja zaračunavanja zgoraj opisanih stroškov ugotavljamo, da so bili posli vodeni s potrebno skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika.

Posel sodelovanja med družbama z namenom izpolnitve nadomestne kvote invalidov
Posel sodelovanja z namenom izpolnitve nadomestne kvote invalidov je zaradi zagotavljanja zakonskih določil običajen, prav tako cene, po katerih se zaračunava delo zaposlencev na Cetis-Grafu, ki so ga opravljali za Cetis. Pri pregledu nismo zaznali, da bi bila Cetis iz tega naslova kakorkoli oškodovana.

Posojila, prejeta s strani Cetis-Grafa
Cetis je v obdobju pregleda najemal kratkoročna posojila pri družbi Cetis-Graf za potrebe zagotavljanja likvidnosti. Obrestne mere za posojila med povezanima osebama so bile skladne z zakonsko veljavnimi obrestnimi merami. Cetis je posojila vračal skladno s pogodbenimi določili. Pri pregledu posojil nismo ugotovili, da bi bil Cetis iz naslova najemanja posojil oškodovan.

2.4 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Kovinoplastika Lož d.d.

Ker Cetis v preverjanem obdobju po zagotovilih poslovodstva in po naših poizvedbah ni posloval z družbo Kovinoplastika Lož d.d. ne podajamo ugotovitev v zvezi z vplivom poslov z družbo Kovinoplastika Lož d.d. na poslovanje družbe Cetis d.d.

3 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbami iz skupine Zvon Ena Holding, skupine Zvon Dva Holding, Krekova Cetis d.o.o., Cetis-Graf d.d. in Kovinoplastika Lož d.d.

V preverjanem obdobju, od 6.10.2006 do 6.10.2011, je Cetis d.d. vodila enočlanska uprava in sicer:
- od 5.8.2005 do 5.8.2010 ga. Simona Potočnik;
- od 6.8.2010 dalje g. Roman Žnidarič.

Skladno s statutom družbe uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost ter jo zastopa in predstavlja nasproti tretjim brez omejitev. Takšno določilo so vsebovale vse verzije statuta, ki so bile veljavne v preverjanem obdobju.

Člani nadzornega sveta v preverjanem obdobju ali v delu preverjanega obdobja so bili:
- g. Ljubo Peče, celotno preverjano obdobje;
- g. Franc Ješovnik, celotno preverjano obdobje;
- g. Marko Melik, celotno preverjano obdobje;
- g. Bernard Gregl, celotno preverjano obdobje;
- g. Dušan Mikuš, celotno preverjano obdobje;
- ga. Goranka Volf, do 3.6.2008;
- ga. Brigita Banovič, od 22.2.2010 dalje;
- g. Borut Bizaj, od 7.7.2009 dalje.

Zapisniki nadzornega sveta, ki se nanašajo na preverjano obdobje, so precej splošni in skopi, posledično pa posli, ki so predmet posebne revizije, v zapisnikih niso bili posebej obravnavani. Po besedah bivše predsednice uprave je bil nadzorni svet, v vsakem primeru pa njegov predsednik, ki je pri večjih poslih tudi sodeloval, vedno tekoče obveščen o vseh večjih poslih. Nadzorni svet je zasedal približno šestkrat na leto. Kot izhaja iz določil statuta uprava za sklepanje poslov ni potrebovala soglasja nadzornega sveta ne glede na višino ali vsebino poslov

Da so bili vsaj nekateri člani nadzornega sveta obveščeni o poslih potrjuje tudi dejstvo, da sta bila dva člana nadzornega sveta Cetisa, g. Ješovnik in g. Peče, v preverjanem obdobju tudi vodilna zaposlena v družbi Zvon Dva Holding, s katerim je Cetis sklenil posle, ki so predmet posebne revizije. Posledično sta bila seznanjena z vsemi posli, kjer je kot nasprotna stranka nastopal Zvon Dva Holding. Prav tako izpostavljamo dejstvo, da sta bili družbi Cetis in Zvon Dva Holding posredno povezani osebi, vendar posli med tema dvema družbama v letnih poročilih Cetisa niso eksplicitno razkriti. Zvon Dva Holding je imel namreč preko odvisne družbe Cetis-Graf d.d., v kateri je imel v preverjanem obdobju več kot 96% lastniški delež, ta pa v Cetisu 39,25% lastniški delež, pomemben vpliv na poslovne odločitve Cetisa.

Popolnost podatkov

Popolnost podatkov, ki so predmet pregleda in ki nam jih je predložila Cetis, smo preverili s pregledom šifranta poslovnih partnerjev - Cetis odpre šifro poslovnega partnerja v kolikor z njim opravi kakršnokoli transakcijo, partner pa ostane zapisan v šifrantu in se ne briše, nadalje s pregledom izpisa prometa po kupcih in dobaviteljih v preverjanem obdobju in s pregledom prometa na kontih prejetih in danih dolgoročnih in kratkoročnih posojil. Prav tako smo preverili ostale konte glavne knjige, kjer bi lahko bili evidentirani poslovni dogodki s strankami, ki so predmet pregleda.

Podatke za izdelavo seznama družb v skupini Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding smo črpali iz revidiranih letnih poročil teh dveh skupin za leta 2006 do 2011, kjer so navedena podjetja, ki sodijo v posamezno skupino. S pomočjo javno dostopnih registrov v Sloveniji (www.ajpes.si, seonet.ljse.si) in v tujini smo preverili ali imajo družbe iz obeh skupin svoja odvisna podjetja (družbe - hčerke) in nato ali imajo družbe - hčerke naložbe v svoja odvisna podjetja (družbe-vnukinje). Na ta način smo pridobili seznam vseh podjetij, ki so v preverjanem obdobju sodile

v skupino Zvon Ena Holding ali Zvon Dva Holding in ki so predstavljena v točki 3 tega poročila. V kolikor podatki za določeno podjetje niso bili na voljo bodisi zaradi obdobja (če je omogočen dostop do registrov za krajše obdobje od petih let) bodisi zaradi dejstva, da podatki o poslovanju družb niso javni (Švica - za družbe, ki niso javne, ni dostopnih podatkov), nismo mogli preveriti obstoja in popolnosti morebitnih odvisnih podjetij, če podatki v letnih poročilih teh družbi niso popolni.

3.1 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbami iz skupine Zvon Ena Holding d.d. in z družbami iz skupine Zvon Dva Holding d.d.

3.1.1 Predstavitev podjetij v skupini Zvon Ena Holding

V tabeli v nadaljevanju predstavljamo skupino Zvon Ena Holding d.d. v preverjanem obdobju po letih. Skupina je definirana skladno z ZGD-1. V tabeli so s krepkim tiskom označene od Zvon Ena Holding d.d. neposredno odvisne družbe, pod vsako od teh družb pa so navedene še odvisne družbe vsake posamezne družbe, če jih ta ima. Pridružena podjetja skladno z ZGD-1 niso del skupine. Zaznamki, ki so navedeni pri vsaki družbi za vsako leto posebej v tabeli, nakazujejo na status družbe v določenem letu.

	Leto					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
BELINKA HOLDING D.D.	A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
- BELINKA PERKEMIJA D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- BELINKA BELLES D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- BELINKA HRVATSKA D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- BELINKA D.O.O., BEOGRAD	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- BELMOS D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- BELINKA KEMOSTIK D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- METAKEM D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
- BELFIN D.O.O.	*B*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*
TKK SRPENICA D.D.	E	E	E	E	N/A	N/A
- TKK D.O.O. BEOGRAD	*E*	*J*	*J*	*J*	*J*	*J*
- TKK BULGARIA EOOD	*E*	*J*	*J*	*J*	*N/A*	*N/A*
- TKK D.O.O. SARAJEVO	*E*	*J*	*J*	*J*	*N/A*	*N/A*
- OOO TKK VOSTOK	*E*	*J*	*J*	*J*	*N/A*	*N/A*
ZVD ZAVOD ZA VARSTVO PRI DELU D.D.	A	A	A	A	A	A
- KLICNI CENTER D.O.O.	*E*	*D*	*D*	*C*	*C*	*N/A*
RRC RAČUNALNIŠKE STORITVE D.D.	A	A	A	A	A	A
- RRC HIGHTECH SA, ŠVICA	*E*	*E*	*E*	*E*	*E*	*E*
T-2 D.O.O.	A	A	A	A	A	A
- T-2 ZAGREB	*I*	*I*	*I*	*F*	*F*	*F*
SOLE ORTO D.O.O.	A	A	A	A	A	A
AKORD D.O.O.	E	E	E	E	E	E
KREKOVA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV D.O.O.	E	E	E	E	E	E
KZ-FINANČNA DRUŽBA D.D.	E	E	E	E	E	E
PAPIGOR HOLDING D.D.	A	A	A	A	A	N/A
- GORIČANE D.D.	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*G*	*N/A*

	Leto					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
KREKOVA DRUŽBA ZA STORITVE D.O.O.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BOSINVEST D.O.O.	N/A	N/A	E	E	E	E
STEKLARNA ROGAŠKA D.D.	N/A	N/A	N/A	A	A	A
- *STEKLARSKI HRAM D.O.O.*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*H*	*H*	*H*
- *ROGAŠKA AMERIKA INC.*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*H*	*H*	*H*
- *ROGAŠKA IBERICA CRISTAL S.A.*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*H*	*H*	*H*
- *SAMOBORSKI KRISTAL - TRGOVINA D.O.O.*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*N/A*	*H*
FORŠ TUZLA D.O.O.	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	E

Opombe:

A - odvisna družba v letu, vir: Revidirano letno poročilo oz. revidiran povzetek letnega poročila Zvon Ena Holding d.d. za leto
B - odvisna družba Belinke Holding v letu, vir: Povzetek letnega poročila družbe Belinka Holding d.d. za leto 2006
C - družba nima naložb v odvisne družbe v letu, vir: nerevidirani računovodski izkazi objavljeni na AJPES-u

D - družba ima na iBON-u dolgoročne finančne naložbe izkazane v višini 0 EUR, drugih informacij iz javno dostopnih podatkov nismo uspeli dobiti

E - iz javno dostopnih podatkov (AJPES, iBON ali druge spletne strani) nismo uspeli dobiti informacije o tem ali je imela ta družba v posameznem letu naložbo v njej odvisno družbo
F- na osnovi javno dostopnih podatkov predvidevamo, da družba nima naložb v sebi odvisno družbo v letu
G - družba nima naložb v odvisne družbe v letu, vir: Revidirano letno poročilo družbe za leto
H - odvisna družba v letu, vir: Revidirano letno poročilo Steklarne Rogaška d.d. za leto

I - iz javno dostopnih podatkov (AJPES, iBON ali druge spletne strani) nismo uspeli dobiti informacije o tem ali je bila ta družba sploh v skupini Zvon Ena Holding d.d. v letu

J - odvisna družba v letu, vir: Revidirano letno poročilo skupine za leto

N/A - ni v skupini Zvon 1 v letu

3.1.2 Predstavitev podjetij v skupini Zvon Dva Holding

V tabeli v nadaljevanju predstavljamo skupino Zvon Dva Holding d.d. v preverjanem obdobju po letih. Skupina je definirana skladno z ZGD-1. V tabeli so krepko označene neposredno odvisne družbe od družbe Zvon Dva Holding d.d., pod vsako od teh družbe pa so navedene še odvisne družbe vsake posamezne družbe, če jih ta ima. Zaznamki, ki so navedeni pri vsaki družbi za vsako leto posebej v tabeli, nakazujejo na status družbe v določenem letu.

	Leto					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
CETIS GRAF D.D.	A	A	A	A	A	A
MLADINSKA KNJIGA ZALOŽBA D.D.	A	A	A	A	A	A
- *MK LOGISTIKA D.O.O.*	*D*	*D*	*B*	*B*	*N/A*	*N/A*
- *MKT D.O.O.*	*F*	*F*	*B*	*B*	*B*	*B*
- *ZALOŽBA LIPA KOPER D.O.O.*	*E*	*E*	*B*	*B*	*N/A*	*N/A*
- *MK SESTAVLJENO PODJETJE D.O.O.*	*E*	*E*	*B*	*B*	*N/A*	*N/A*
- *CANKARJEVA ZALOŽBA D.O.O.*	*E*	*E*	*B*	*B*	*B*	*B*
- *MK SESTAVLJENO PODJETJE D.O.O.*	*E*	*E*	*B*	*B*	*N/A*	*N/A*

	Leto					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
- MK NALOŽBE D.O.O.	E	E	B	B	B	N/A
- GRAFIKA SOČA D.O.O.	E	E	B	B	B	B
- MOZAIK KNJIGA D.O.O.	E	E	B	B	B	B
- MOZAIK KNJIŽARSTVO D.O.O.	E	E	B	N/A	N/A	N/A
- SVIJET KNJIGE D.O.O.	E	E	B	B	B	B
- MK SARAJEVO D.O.O.	E	E	B	B	B	B
- MK DOOEL D.O.O.	E	E	B	B	B	B
- MK BEOGRAD D.O.O.	E	E	B	B	B	B
- MK EOOD SOFIJA	E	E	B	B	N/A	N/A
- MLADINSKA BUCARESTI SRL	E	E	B	B	N/A	N/A
- TIL.IA HANDELSGESELLSCHAFT M.B.H.	E	E	B	B	B	B
- MK GROUP SRL ITALIJA	E	E	B	B	N/A	N/A

Opombe:

A - odvisna družba v letu, vir: Revidirano letno poročilo oz. revidiran povzetek letnega poročila Zvon Dva Holding d.d. za leto

B- odvisna družba v skupini Mladinska knjiga v letu, vir: Revidirano letno poročilo Mladinske knjige Založbe d.d. za leto

D - družba ima na iBON-u dolgoročne finančne naložbe izkazane v višini 0 EUR, drugih informacij iz javno dostopnih podatkov nismo uspeli dobiti

E - iz javno dostopnih podatkov (AJPES, iBON ali druge spletne strani) nismo uspeli dobiti informacije o tem ali je imela ta družba v posameznem letu naložbo v njej odvisno družbo

F - družba ima na iBON-u dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine izkazane skupaj, ni pa podatka o tem katere odvisne družbe ima - mi smo upoštevali, da ima iste kot v letih od 2008 naprej

N/A - ni v skupini Zvon Dva

3.1.3 Posli z družbami iz skupine Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding, ki se nanašajo na redno poslovanje

Cetis je za družbe v skupinah Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding opravljal storitve iz rednega poslovanja - nakup in prodaja storitev in materiala oz. proizvodov. Posli z družbami v skupini Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding po posameznih letih so prikazani v naslednjih tabelah.

Cetis/Leto	Vrednost posla v letu v EUR				Opomba
	prodaja proizvodov	prodaja storitev	nakup materiala	nakup storitve	
ZVD ZAVOD ZA VARSTVO PRI DELU D.D.	**448**	**0**	**0**	**97.414**	
Leto 2007	128	0	0	108	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov Cetisa, na strani stroškov pa gre za zdravstvene storitev, varstvo premoženja in varstvo pri delu - stroški s tem partnerjem so se povečali v letu 2009, ker je Cetis prej sodeloval z Zdravstvenim domom Celje
Leto 2008	320	0	0	363	
Leto 2009	0	0	0	30.021	
Leto 2010	0	0	0	30.860	
Leto 2011	0	0	0	36.062	
Leto 2006*	368	0	0	676	
GORIČANE D.D.	**0**	**0**	**542.130**	**0**	v okviru nabave materiala gre za redno nabavo materiala, ki jo je Cetis izvajal tudi v obdobjih, ko Cetis ni bila v skupini
Leto 2010	0	0	542.130	0	
Deset mesecev leta 2011	0	0	651.036	0	
GRAFIKA SOČA D.O.O.	**62**	**0**	**0**	**0**	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov Cetisa, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2006*	2.690	0	0	0	
Leto 2007	62	0	0	0	
KREKOVA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV D.O.O.	**4.692**	**0**	**0**	**0**	
Leto 2010	646	0	0	0	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov Cetisa, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2011	4.046	0	0	0	
Leto 2006*	4.768	0	0	0	
MLADINSKA KNJIGA ZALOŽBA D.D.	**764.121**	**0**	**0**	**0**	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov in trgovskega blaga Cetisa, drugih poslov v
Leto 2006*	362.967	0	2.489	0	

BDO

Cetis/Leto	Vrednost posla v letu v EUR				Opomba
	prodaja proizvodov	prodaja storitev	nakup materiala	nakup storitve	
Leto 2007	228.402	0	0	0	obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2008	177.651	0	0	0	
Leto 2009	132.211	0	0	0	
Leto 2010	143.027	0	0	0	
Deset mesecev leta 2011	42.123	0	0	0	
MOZAIK KNJIGA D.O.O.	**4.954**	**0**	**0**	**2.285**	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov Cetisa, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2010	4.296	0	0	0	
STEKLARNA ROGAŠKA D.D.	**329**	**0**	**0**	**0**	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov Cetisa in stroške reprezentance, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2007	0	0	0	2.285	
Leto 2009	329	0	0	0	
STEKLARSKI HRAM D.O.O.	**0**	**0**	**0**	**78**	stroški reprezentance
Leto 2010	0	0	0	78	
T-2 D.O.O.	**473.175**	**0**	**0**	**0**	
Leto 2007	34.986	0	0	0	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov in storitev Cetisa, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo - Cetis za T-2 opravlja poštne storitve in jim prodaja položnice
Leto 2008	67.533	0	0	0	
Leto 2009	92.849	0	0	0	
Leto 2010	125.395	0	0	0	
Deset mesecev leta 2011	100.031	12.619	0	0	
BELINKA PERKEMIJA D.O.O.	**74**	**0**	**0**	**0**	zaradi nizkih zneskov nismo vsebine posla

Cetis/Leto	Vrednost posla v letu v EUR				Opomba
	prodaja proizvodov	prodaja storitev	nakup materiala	nakup storitve	
Leto 2006*	74	0	0	0	
BELINKA BELLES D.O.O.	**500**	**0**	**0**	**0**	zaradi nizkih zneskov nismo vsebine posla
Leto 2006*	500	0	0	0	
BELINKA KEMOSTIK D.O.O.	**229**	**0**	**0**	**0**	zaradi nizkih zneskov nismo vsebine posla
Leto 2006*	229	0	0	0	
TKK SRPENICA D.D.	51.112	**0**	**0**	**0**	
Leto 2006*	24.771	0	0	0	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov Cetisa, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2007	21.833	0	0	0	
Leto 2008	4.508	0	0	0	
MLADINSKA KNJIGA TRGOVINA D.O.O.	**261.470**	**0**	**87.652**	**0**	
Leto 2006*	163.563	0	50.361	0	
Leto 2007	103.923	0	28.595	0	v okviru prodaje proizvodov gre za redno prodajo proizvodov in trgovskega blaga Cetisa, na strani stroškov pa gre v večini za stroške pisarniškega materiala, drugih poslov v obravnavanem obdobju ni bilo
Leto 2008	75.521	0	28.154	0	
Leto 2009	49.187	0	19.971	0	
Leto 2010	32.839	0	10.932	0	
Deset mesecev leta 2011	11.637	0	18.548	0	

Leto 2006* - v letu 2006 smo upoštevali bruto zneske z DDV, ker informacijski sistem družbe za to leto omogoča le izpise prometa na kontih 120 in 220, pa še to le za celo leto, zato ni omejitve od oktobra do decembra 2006; vrednosti so še v SIT in so preračunane v EUR po tečaju 239,64 SIT/EUR
Vir: promet s kupci in dobavitelji v saldakontih Cetisa

Iz tabele je razvidno, da je imela Cetis posle le z nekaterimi družbami iz skupine Zvona Ena Holding ali Zvon Dva Holding. Gre za posle, ki se vežejo neposredno na dejavnost Cetisa. Preverili smo po kakšnih cenah je Cetis kupovala od družb v skupinah Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding in po kakšnih cenah jim je prodajala svoje storitve oz. proizvode. Ugotavljamo, da Cetis v okviru nabave materiala - tudi v primeru nabav od Papirnice Goričane za vsako posamezno vrsto papirja dobi več različnih ponudb, kjer primerja cene in druge nabavne pogoje - na koncu se izbere najboljšega ponudnika. Podobno je na strani prodaje. Prodajna ponudba se zaradi specifičnosti proizvodov in storitev izda za vsakega kupca posebej. Osnovo določijo v tehnološkem oddelku, kjer se določi tudi lastna cena proizvoda. Prodajni oddelek nato, tudi na osnovi drugih dejavnikov (količine, bonitete kupca ipd.) določi končno ceno in prodajne pogoje. Vse to je bilo v proučevanem obdobju opravljeno tudi za Mladinsko knjigo Založbo d.d., Mladinsko knjigo trgovino d.o.o. in T-2 d.o.o.

Ključne ugotovitve:
V okviru pregleda ugotavljamo, da se posli z družbami iz skupine Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding nanašajo na posle iz osnovne dejavnosti oziroma so z osnovno dejavnostjo Cetisa neposredno povezani. Vsi posli so se izvajali po ustaljenem postopku.

3.1.4 Posli družbe Zvon Ena Holding z delnicami družbe IF BOSFIN d.d., BiH

Cetis je v letu 2007 sklenil dve posojilni pogodbi z družbo Zvon Ena Holding. V obeh primerih je bil Cetis posojilojemalec, Zvon Ena Holding pa posojilodajalec. Po besedah bivše predsednice uprave je bil glavni razlog za sklenitev posla dejstvo, da je Cetis v letih od 2005 do 2007 večino pozitivnega rezultata ustvaril s posli, ki se nanašajo na naložbenje. Tudi v tem primeru naj bi pri poslu, ki je bil zaradi vnaprej dogovorjenih cen relativno netvegan, zasledovali predvsem dobiček iz prodaje delnic.

Opis pogodb

Prva pogodba št. 0207/2007 je bila sklenjena 2.7.2007 in sicer za znesek 443.667 EUR z rokom vračila 1 leto, to je do 2.7.2008 in možnostjo podaljšanja roka vračila. Obrestna mera znaša 5% na letni ravni, obresti pa se obračunajo in plačajo ob zapadlosti glavnice. V primeru zamude pri plačilu se zaračunajo zamudne obresti. Posojilo je bilo na transakcijski račun Cetisa nakazano 4.7.2007.
K pogodbi je bil istega dne sklenjen aneks z naslednjimi določili. Znesek posojila po posojilni pogodbi je enak znesku obračuna borznoposredniške družbe VGT Broker d.d., BiH. Cetis s podpisom aneksa izrecno izjavlja in jamči družbi Zvon Ena Holding, da bo celoten znesek posojila po posojilni pogodbi porabil za nakup 59.487 delnic družbe IF BOSFIN d.d., BiH po ceni 14,50 KM (7,4137 EUR na delnico) in za plačilo vseh stroškov v zvezi z nakupom delnic. Cetis mora znesek posojila takoj po prejemu nakazati borznoposredniški družbi VGT Broker d.d., BiH kot avans ter naročilo za nakup predmetnih delnic. Vse morebitne zaplete in njihove posledice v zvezi s tem poslom prevzema in rešuje posojilodajalec. V primeru nenamenskega koriščenja sredstev posojila je posojilojemalec dolžan plačati pogodbeno kazen v višini dvakratnika zneska nenamensko uporabljenih sredstev po posojilni pogodbi 0207/2007. Posojilojemalec kot jamstvo za vračilo obveznosti po posojilni pogodbi podpiše nalog za vknjižbo zastavne pravice na pridobljenih delnicah IF BOSFIN d.d. v korist posojilodajalca ter se zaveže, da delnic pred popolnim plačilom kreditnih obveznosti po posojilni pogodbi ne bo odsvajal ali z njimi drugače razpolagal brez izrecnega predhodnega soglasja posojilodajalca. Posojilojemalec se zavezuje vrniti znesek po posojilni pogodbi takoj, ko bo prejel kupnino za prodane delnice, ki mu pripada na temelju vpoklica nakupne in prodajne opcije po Pogodbi o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije z dne 4.7.2007. Posojilodajalec se strinja, da mu v primeru kakršnihkoli zapletov posojilojemalec vrne posojilo z izročitvijo podpisanega naloga za prenos predmetnih delnic, ki glasi nanj ali na od njega določeno tretjo osebo.

Stranki sta v nadaljevanju podpisali še dva dodatka k posojilni pogodbi, ki podaljšujeta rok vračila posojila in sicer je po prvem dodatku z dne 23.6.2008 rok vračila podaljšan na 2.7.2009, po drugem dodatku z dne 19.6.2009 pa na 2.7.2010.

Stranki sta 4.7.2007 podpisali Pogodbo o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije. Skladno s to pogodbo Zvon Ena Holding v korist Cetis nepreklicno ustanavlja prodajno opcijo, na podlagi katere ima Cetis pravico družbi Zvon Ena Holding kadarkoli v času od sklenitve pogodbe, vendar ne pred 2.7.2008 ter najkasneje do 1.10.2008 prodati 59.487 delnic IF BOSFIN d.d., Zvon Ena Holding pa se nepreklicno obvezuje predmetne delnice kupiti od družbe Cetis d.d.. Hkrati Cetis d.d. v korist družbe Zvon Ena Holding nepreklicno ustanavlja nakupno opcijo, na podlagi katere ima ta pravico nakupa predmetnih delnic v istem časovnem obdobju kot to velja za prodajno opcijo. Opcijo je možno izkoristiti samo za celotno količino delnic izdajatelja, ki so predmet pogodbe. Zvon Ena Holding lahko svoje pravice in obveznosti iz opcij prenese na tretjo osebo s tem, da solidarno odgovarja za vse obveznosti tretje osebe do Cetisa. Pogodbena cena znaša 7,4137 EUR na delnico oziroma skupaj 441.019 EUR, povečano za vse stroške prenosov in konverzij denarnih sredstev in vrednostih papirjev, katere je plačal Cetis d.d. ter povečano za obrestno mero 5,5% na letni ravni in zmanjšano za znesek morebiti prejetih dividend za predmetne delnic v času od pridobitve teh delnic do uresničitve opcij. Cetis d.d. se po plačilu kupnine zavezuje urediti vse potrebno za prenos lastništva delnic na Zvon Ena Holding.

V zvezi z opcijsko pogodbo sta bila podpisana dva aneksa, ki podaljšujeta veljavnost opcije in sicer je bil prvi podpisan 4.8.2008, ko je bila opcijska pogodba podaljšana za obdobje od 2.7.2009 do 1.10.2009 ter drugi aneks, podpisan 29.7.2009, ko je bila opcijska pogodba podaljšana za obdobje od 2.7.2010 do 1.10.2010.

Druga pogodba št. 1008/2007 je bila sklenjena 10.8.2007 in sicer za znesek 695.000 EUR z rokom vračila 1 leto, to je do 10.8.2008 z možnostjo predčasnega delnega vračila in/ali podaljšanja roka vračila. Obrestna mera znaša 5% na letni ravni, obresti pa se obračunajo in plačajo ob zapadlosti glavnice. V primeru zamude pri plačilu se zaračunajo zamudne obresti. Posojilo je bilo na transakcijski račun Cetisa nakazano 13.8.2007.
K pogodbi je bil istega dne sklenjen aneks z naslednjimi določili. Cetis bo znesek posojila namenila za nakup 84.181 delnic družbe IF BOSFIN po ceni 16,00 KM (8,1807 EUR) za delnico in za plačilo vseh stroškov v zvezi z nakupom delnic. Posojilodajalec naroča posojilojemalcu, da le-ta takoj po prejemu sredstev po posojilni pogodbi prek borznoposredniške družbe VGT Broker d.d., BiH nakaže avans za nakup predmetnih delnic. Vse morebitne zaplete in njihove posledice v zvezi s tem poslom prevzema in rešuje posojilodajalec. Znesek posojila bo vrnjen takoj, ko bo posojilojemalec prejel kupnino za prodane predmetne delnice, ki mu pripada na podlagi poklica nakupne ali prodajne opcije po Pogodbi o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije z dne 10.8.2007. Ostali pogoji so enaki pogojem v aneksu, sklenjenemu k posojilni pogodbi št. 0207/2007.
Stranki sta v nadaljevanju podpisali še dva dodatka k posojilni pogodbi, ki podaljšujeta rok vračila posojila in sicer je po prvem dodatku z dne 4.8.2008 rok vračila podaljšan na 10.8.2009, po drugem dodatku z dne 29.7.2009 pa na 10.8.2010.

Kot izhaja iz prejšnjih odstavkov sta stranki 13.7.2007 (in ne 10.8.2007 kot je sicer navedeno v posojilni pogodbi) podpisali Pogodbo o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije, ki je določala prodajno ceno 8,1807 EUR na delnico, vendar je bila zaradi dejstva, da je Cetis nakup delnic realiziral po nižji ceni, razveljavljena in dne 22.8.2007 podpisana nova Pogodba o ustanovitvi nakupne in prodajne opcije. Skladno s to pogodbo Zvon Ena Holding v korist Cetis nepreklicno ustanavlja prodajno opcijo, na podlagi katere ima Cetis pravico družbi Zvon Ena Holding kadarkoli v času od sklenitve pogodbe, vendar ne pred 10.8.2008 ter najkasneje do 9.11.2008 prodati 84.181 delnic IF BOSFIN d.d., Zvon Ena Holding pa se nepreklicno obvezuje predmetne delnice kupiti od družbe Cetis. Hkrati Cetis v korist družbe Zvon Ena Holding nepreklicno ustanavlja nakupno opcijo, na podlagi katere ima ta pravico nakupa predmetnih delnic v istem časovnem obdobju kot to velja za prodajno opcijo. Opcijo je možno izkoristiti samo za celotno količino delnic izdajatelja, ki so predmet pogodbe. Zvon Ena Holding lahko svoje pravice in obveznosti iz opcij prenese na tretjo osebo s tem, da solidarno odgovarja za vse obveznosti tretje osebe do Cetisa. Pogodbena cena znaša 5,3285 EUR na delnico oziroma skupaj 448.533 EUR (to je vrednost, po kateri je delnice pridobil

Cetis), povečano za vse stroške prenosov in konverzij denarnih sredstev in vrednostih papirjev, katere je plačal Cetis ter povečano za obrestno mero 5,5% na letni ravni in zmanjšano za znesek morebiti prejetih dividend za predmetne delnic v času od pridobitve teh delnic do uresničitve opcij. Cetis se po plačilu kupnine zavezuje urediti vse potrebno za prenos lastništva delnic na Zvon Ena Holding.

V zvezi z opcijsko pogodbo sta bila podpisana dva aneksa, ki podaljšujeta veljavnost opcije in sicer je bil prvi podpisan 4.8.2008, ko je bila opcijska pogodba podaljšana za obdobje od 10.8.2009 do 9.11.2009 ter drugi aneks, podpisan 29.7.2009, ko je bila opcijska pogodba podaljšana za obdobje od 10.8.2010 do 9.11.2010.

24.12.2009 sta Cetis in Zvon Ena Holding podpisala pogodbo o prodaji in nakupu delnic, po kateri Zvon Ena Holding kupi, Cetis d.d. pa proda 143.668 delnic IF BOSFIN d.d., BiH, prostih vseh bremen, za ceno 6,9463 EUR za posamezno delnico oz. za celotno kupnino v višini 997.962 EUR. Stranki sta soglašali, da se posel izvede z istočasnim naročilom za nakup in prodajo predmetnih delnic pri borznem posredniku VGT Broker, BiH, pri čemer se posel za celotno količino delnic izpelje po ceni, ki jo dovoljujejo borzna pravila v BiH, to je v cenovnem razmiku -5% do +10% od zadnjega znanega enotnega tečaja na Sarajevski borzi (ta je na 23.12.2009 znašal 1,73328 EUR za delnico oz. skupno 249.017 EUR za celotno količino delnic). Za vso razliko med kupnino iz posla, ki ga opravi borzni posrednik in kupnino v višini 997.962 EUR pa stranki pristaneta na pobot z namenskim posojilom iz obeh posojilnih pogodb. Cetis bo skladno s pogodbo v dveh dneh po prejemu kupnine izpolnil nalog za preknjižbo delnic na Zvon Ena Holding.

Evidentiranje transakcij v poslovnih knjigah

a) Obveznosti za prejeta posojila

Obveznosti iz naslova prejetih posojil s strani Zvon Ena Holding so na dan 31.12.2007, 31.12.2008 ter pred prodajo na dan 24.12.2009 znašale 889.572 EUR, kar je vsota posojila po prvi posojilni pogodbi v višini 443.667 EUR ter drugi posojilni pogodbi v višini 695.000 EUR, zmanjšana za znesek posojila v višini 249.095 EUR, ki je bil vrnjen 22.8.2007. Po pojasnilih uprave je namreč Cetis pri drugem paketu delnic dosegel bolj ugodno ceno od prvotno določene, zato je razliko med prejetim zneskom posojila in nabavno vrednostjo delnic v višini 249.095 EUR vrnil družbi Zvon Ena Holding. Nakup delnic po zagotovilih uprave ni bil opravljen od kakšne od družb, ki je predmet našega pregleda, zato se v zvezi s tem v celoti zanašamo na pojasnila uprave.

Iz naslova prejetih posojil je Cetis v letu 2007 realizirala za 19.920 EUR odhodkov za obresti, v letu 2008 za 44.479 EUR in v letu 2009 za 43.991 EUR, skupno torej za 108.390 EUR odhodkov za obresti.

b) Naložbe v delnice

Cetis je 59.487 delnic IF BOSFIN kupil v juliju 2007 za ceno 444.279 EUR, 84.181 delnic pa v avgustu 2007 za ceno 437.604 EUR, kar skupaj znaša 881.883 EUR. Delnice je skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja uvrstil med finančne naložbe, ovrednotene po pošteni vrednosti preko kapitala. Skladno s tem jih je vrednotil po borzni ceni na Sarajevski borzi.

Višina naložbe po posameznih letih je razvidna iz spodnje preglednice:

	31.12.2007	31.12.2008	24.12.2009 pred prodajo
Nabavna vrednost	881.883	881.883	881.883
Popravek vrednosti naložbe	73.049	-434.534	-620.378
Naložba	954.932	447.349	261.505

c) Učinek prodaje delnic

Prodajna cena za delnice	997.962
Finančni prihodki pri prodaji delnic	116.079
Finančni odhodki od obresti	108.390
Pozitiven učinek na poslovni izid	7.689

Vir: Interni podatki Cetis d.d.

Cetis je pri prodaji realizirala za 116.079 EUR dobička pri prodaji finančnih naložb, kar je razlika med prodajno ceno 997.962 EUR in višino osnovne naložbe 881.883 EUR. Ob upoštevanju obresti, ki jih je plačevala od leta 2007 do leta 2009 in so skupno znašale 108.390 EUR, je Cetis s poslom realizirala pozitiven učinek v višini 7.689 EUR. S prejeto kupnino in kompenzacijami iz naslova odprtih terjatev od prodaje delnic in obveznosti iz naslova prejetih posojil so bile zaprte vse medsebojne terjatve in obveznosti obeh strank.

Cetis sklenjenih opcijskih pogodb za prodajo in nakup delnic IF BOSFIN ni razkrila v letnem poročilu za poslovno leto 2007 in 2008, prav tako v letnem poročilu ni razkrila, da so v korist Zvona Ena Holding zastavljene delnice za prejeto posojilo.

Ključne ugotovitve:
Uprava Cetisa je posel nakupa in prodaje delnic družbe IF BOSFIN d.d., BiH, začela v letu 2007 in zaključila v letu 2009. Cetis pri tem ni utrpel škode, saj je v celotni transakciji s poslom realiziral pozitiven učinek v izkazu poslovnega izida v višini 7.689 EUR. S sklenitvijo Pogodbe o nakupni in prodajni opciji sta stranki določili pogoje (določena prodajna cena delnic, višja obrestna mera kot na strani prejetega posojila), ki za Cetis ob sami sklenitvi posla niso bili škodljivi. Kot ugotavljamo je Cetis d.d. v poslu deloval kot »parkirišče« za ciljno stranko Zvon Ena Holding, ki je želel prevzeti družbo IF BOSFIN d.d.. Ker osnovna dejavnost Cetisa ni trgovanje z vrednostnimi papirji, navedeni posel ni bil neposredno povezan z njeno dejavnostjo, kljub temu pa pri pregledu nismo ugotovili oškodovanja Cetisa iz naslova tega posla.

3.1.5 Posli z delnicami družbe HIT2

Posli, ki se nanašajo na zastavo delnic HIT2, so bili sklenjeni v letu 2007 in do zaključka tega pregleda zaradi stečaja družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding niso bili zaključeni. Posli zastave delnice se vežejo na nakup delnic HIT2 v letu 2005 in sklenjeno Pogodbo o prodajni opciji ter Pogodbo o nakupni opciji. Posli nakupa delnic HIT2 in sklenitev obeh opcijskih pogodb so bili sicer izpeljani izven obdobja, za katerega opravljamo posebno revizijo, vendar so neposredno povezani s transakcijami, ki so se zgodile v preverjanem obdobju. Zaradi razumevanja transakcij so zato tudi ti posli obravnavani v poročilu o posebni reviziji.

Po besedah bivše predsednice uprave, ki je sklenila obravnavane posle, je bil ključni razlog za nakup delnic HIT d.d. strateška usmeritev Cetisa. Dolgoročna strategija, sprejeta pred tem poslom, je po besedah bivše predsednice uprave določala štiri ključne programe, s katerimi naj bi se Cetis ukvarjal in sicer gre za igre na srečo, neskončne obrazce, etikete ter dokumente. Posel nakupa delnic HIT2 ter sklenitev opcijske pogodbe iz tega naslova, ki sta bila opravljena v letu 2005, naj bi po njenih besedah sodila v del strategije, ki se nanaša na igre na srečo. Cetis se je namreč želel v večji meri ukvarjati z igrami na srečo, predvsem z loterijo, z nakupom delnic HIT2 pa si je obetal pomoč pri prodoru na trg iger na srečo. Prav tako si je glede na dobro poslovanje družbe HIT d.d. v tistem obdobju obetal povračilo naložbe tudi v obliki dividend, ki naj bi dolgoročno presegale obresti iz posojila, najetega v ta namen. Konkretno posel nakupa delnic HIT2 v strategiji po besedah bivše predsednice uprave ni bil naveden.

Ob tem se pojavlja vprašanje smiselnosti sklenitve opcijskih pogodb in posledično možnosti povratne prodaje delnic, če je imel Cetis dejansko namen vlagati v podjetja, ki se ukvarjajo z igrami na srečo. V kolikor bi namreč tovrstna trditev držala, ne bi bilo smiselno skleniti opcijske pogodbe z možnostjo prodaje delnic. Prav tako ne vidimo neposredne povezave med igrami na srečo, s katerimi se ukvarja družba HIT d.d., kjer gre v največji meri za igre na srečo na elektronskih aparatih in loterijo kot vrsto iger na srečo, kjer so potrebni tiskani proizvodi. Sedanja uprava sicer smatra, da sta bili Pogodba o nakupni opciji in Pogodba o prodajni opciji sklenjeni iz načela previdnosti, vendar bi to lahko držalo le v primeru, ko bi bila sklenjena le pogodba o prodajni opciji ne pa tudi pogodba o nakupni opciji.

V letu 2007 ter 2008 je bilo 300.000 delnic HIT2 zastavljenih za posojila, ki sta jih pri Gorenjski banki najeli družbi Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding. Bivša uprava zastave delnic ni smatrala kot izpostavljanje tveganju izgube premoženja, ker je bila sklenjena Pogodba o prodajni opciji, po kateri bi lahko Cetis v pogodbenem roku zahteval odkup delnic s strani Zvon Dva Holding. Prav tako pa so stranke sklenile sporazum, v katerem je bil v primeru vnovčitve delnic opredeljen regresni zahtevek v vrednosti, ki je presegala ceno delnice v Pogodbi o prodajni opciji.

Opis pogodb

a) Opcijske pogodbe za nakup in prodajo delnic HIT2

Cetis in Zvon Dva Holding sta 30.11.2005 podpisala dve pogodbi, Pogodbo o nakupni opciji in Pogodbo o prodajni opciji, obe vezani na 386.986 delnic HIT2, iz katerih izhaja, da Cetis v času veljavnosti opcijske pogodbe delnic HIT2 ne bo prodal, zastavil ali z njimi kakorkoli drugače razpolagal ali jih obremenjeval. Nakup delnice je bil realiziran po nakupni pogodbi z dne 29.11.2005, ko je Cetis od Zvon Dva Holding kupil 386.986 delnic HIT2 za ceno 6.395.652,57 EUR. Za financiranje nakupa je pri banki NLB d.d. najel posojilo v višini 6.400.000 EUR z rokom zapadlosti 7 let. Posojilo je bilo v celoti odplačano do vključno leta 2012.
Po besedah bivše predsednice uprave naj bi pred nakupom pripravili analizo ekonomske upravičenosti nakupa vendar s tem dokumentom po zagotovilih uprave Cetis ne razpolaga.
V naslednjih letih sta družbi sklepali dodatke k obema opcijskima pogodbama, v katerih sta določili pogoje, kdaj je delnice možno zastaviti oz. obremeniti.

Po Pogodbi o prodajni opciji z dne 30.11.2005 se izdajatelj opcije, Zvon Dva Holding, zavezuje, da bo prodajalcu opcije, družbi Cetis, znotraj pogodbenega roka po vnaprej določeni izpolnitveni ceni, če in ko bo prodajalec to zahteval, odkupil 386.986 delnic HIT2 ne glede na to, kakšna bo takrat njihova tržna cena. Prodajalec lahko pokliče ali realizira prodajno opcijo kadarkoli v pogodbenem roku, ki začne teči po izteku 36 mesecev od dneva sklenitve pogodbe (to je od 30.11.2008) in se izteče 60 mesecev od dneva sklenitve pogodbe (to je do 30.11.2010). Izpolnitvena cena za eno delnico znaša 3.960,49 SIT (16,53 EUR) oz. 1.532.654.183,00 SIT (6.395.653 EUR) za vseh 386.986 delnic. Kupnina se plača v 30ih dneh od

dneva, ko prodajalec pokliče opcijo. Prodajalec se obveže, da od dneva veljavnosti pogodbe do izteka 60 mesečnega roka ne bo prodal, zastavil ali kakorkoli drugače razpolagal oz. obremenjeval delnic HIT2. Po izteku veljavnosti te pogodbe o prodajni opciji nima prodajalec nobenega zahtevka do izdajatelja iz naslova te pogodbe, razen v primeru obojestranskega pisnega soglasja glede podaljšanja veljavnosti. 10. člen pogodbe določa, da bo Cetis po sklenitvi pogodbe o prodajni opciji na pisno zahtevo izdajatelja le temu najkasneje v 5ih dneh izdal ustrezno pisno pooblastilo, na podlagi katerega bo lahko Zvon Dva Holding v njegovem imenu uveljavljal vse upravljalske pravice, ki izhajajo iz delnic HIT2. Po zagotovilih uprave teh pravic Zvon Dva Holding ni nikoli zahteval. Istega dne kot je bila sklenjena Pogodba o prodajni opciji je bila med strankama podpisana tudi Pogodba o nakupni opciji, po kateri se izdajatelj opcije, Cetis, zavezuje, da bo kupcu opcije, Zvon Dva Holdingu, prodal 386.986 delnic HIT2 po enakih pogojih, kot jih določa Pogodba o prodajni opciji s to razliko, da lahko kupec realizira ali pokliče nakupno opcijo kadarkoli v roku 60 mesecev od dneva veljavnosti te pogodbe (to je kadarkoli od 30.11.2005 do 30.11.2010), prav tako pa lahko kupec opcijsko upravičenje prenese, delno ali v celoti, na poljubno izbrano drugo fizično ali pravno osebo.

V času od nakupa delnic HIT2 ter sklenitve Pogodbe o nakupni opciji in Pogodbe o prodajni opciji pa do decembra 2008 ni bilo poslovnih dogodkov v zvezi s to transakcijo, nato pa je bila najprej sklenjena Pogodba o zastavi vrednostnih papirjev za posojila Zvon Ena Holding in kasneje še za posojila Zvon Dva Holding ter sporazumi, ki so urejali zastavo delnic zaradi določil že sklenjenih opcijskih pogodb.

b) Pogodbe, sklenjene v zvezi z zastavo delnic za posojila Zvon Ena Holding

Stranke Gorenjska banka, Cetis (kot zastavitelj) in Zvon Ena Holding (kot dolžnik po posojilni pogodbi št. 023F933023/1 z dne 23.8.2007 v višini 20.000 tisoč EUR) so 8.12.2008 (Gorenjska banka pa 11.12.2008) podpisale Pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev št. 99-026-476. Skladno s to pogodbo Cetis banki zastavlja 300.000 delnic HIT2. Zastavna pravica se vpiše v KDD v korist Gorenjske banke d.d.. Če dolžnik ne bo poplačal zapadlih obveznosti iz posojilne pogodbe, se bo banka poplačala skladno z veljavnimi predpisi. Zastava vrednostnih papirjev traja dokler obstajajo kakršnekoli terjatve po predmetni posojilni pogodbi.
9.12.2008 so družbe Cetis, Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding v povezavi s Pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev št. 99-026-476 sklenile Sporazum (v nadaljevanju Sporazum 1), ki je podlaga za sklenitev navedene pogodbe in v katerem ugotavljajo:
- da je Zvon Ena Holding 23.8.2007 z Gorenjsko banko sklenil pogodbo o kratkoročnem posojilu št.023F933923/1;
- da bodo banka, Zvon Ena Holding ter Cetis sklenili pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev št.99-026-476 za zavarovanje terjatev iz zgoraj navedene posojilne pogodbe (ki je opisana v prejšnjem odstavku);
- da bo Cetis kot zastavitelj zastavil 300.000 delnic družbe Hit d.d. z oznako HIT2;
- da Zvon Dva Holding pristopa k sporazumu kot solidarni porok družbi Cetis za obveznosti družbe Zvon Ena Holding;
- da družbe sporazum sklepajo zaradi določitve medsebojnih pravic in obveznosti v primeru poplačila banke iz zastavljenih vrednostnih papirjev ter v primeru zastave, ki bi imela zgolj zavarovalni namen.

Skladno s Sporazumom 1 stranki ugotavljata, da zastava delnic HIT2 ni neodplačne narave, odplačnost pa je zajeta v višini regresnega zahtevka, ki predstavlja razliko med knjižno oz. nabavno vrednostjo delnice HIT2 in obračunsko vrednostjo delnice HIT2, ki je osnova za določitev višine regresnega zahtevka, ker pogodbeni stranki nimata predhodnih medsebojnih visečih pogodbenih obveznosti, ki bi Cetis zavezovale k sklenitvi kakršnekoli zastave v korist Zvon Ena Holding. Stranki sta sporazumni, da v primeru poplačila banke iz zastavljenih delnic HIT2 tako v primeru, da postopek prodaje izpelje banka kot v primeru, da ga izpelje Cetis, Cetis pridobi terjatev oz. regresni zahtevek do Zvon Ena Holding v višini 18,53 EUR na delnico, tudi v primeru, da bo prodajna cena nižja kot bo iz naslova pogodbe o zastavi delnic unovčena cena zaradi posojilne pogodbe z Gorenjsko banko. Zvon Ena Holding je dolžan Cetisu vrniti

celoten znesek v roku 10 dni od dneva prodaje oz. vnovčitve delnic na njegov TRR. Po tem roku je Cetis upravičen do zamudnih obresti. Morebitni izvršilni in drugi stroški ne zmanjšujejo Cetisovega zahtevka do Zvon Ena Holding. Dividende zastavljenih delnic pripadajo Cetisu. Zvon Dva Holding pristopa k Sporazumu 1 kot solidarni porok družbi Cetis in je zavezan k izpolnitvi vseh obveznosti, ki izhajajo iz Sporazuma 1, če jih ne izpolni Zvon Ena Holding.
Z aneksom 1 k Sporazumu 1 z dne 9.12.2008 Zvon Dva Holding izrecno izjavlja, da bo do 13.2.2009 poskrbel, da bodo zastavljene delnice HIT2 nadomeščene z drugim sredstvom zavarovanja.
Z aneksom št. 2, podpisanem 3.3.2009, so stranke določile, da Zvon Dva Holding izrecno izjavlja, Zvon Ena Holding pa izjavo dodatno utrjuje, da bo Zvon Dva Holding kot solidarni porok Cetisove terjatve do Zvon Ena Holding do 12.8.2009 poskrbel, da bodo delnice HIT2 nadomeščene z drugim sredstvom zavarovanja. Zvon Ena Holding se prav tako zavezuje, da bo v 15-ih dneh po poteku roka poskrbel za to, da bo banka umaknila zastavno pravico na delnicah na način, da bodo te proste vseh bremen. V kolikor zastavne pravice ne bo umaknila, se stranki dogovorita, da velja za sklenjeno prodajna pogodba s pridržkom lastninske pravice do plačila celotne kupnine, s katero se v celoti prenese lastninsko pravico na zastavljenih delnicah. V tem primeru je Zvon Dva Holding dolžan plačati Cetisu 5.559.000 EUR pogodbene kazni, ki jo Cetis prejme kot kupnino za delnice in sicer 16. dan po poteku 12.8.2009, v primeru zamude pa sme zaračunati zamudne obresti. V primeru realizacije dogovora v celoti ugasnejo pogoji iz Pogodbe o nakupni opciji in Pogodbe o prodajni opciji. Prav tako se stranki sporazumeta, da znaša odplačna vrednost nadomestila, ki ga je dolžan Cetisu plačati Zvon Ena Holding, Zvon Dva Holding pa pristopa k temu kot solidarni porok, za ponujeno zavarovanje v primeru, ko bi zastava imela zgolj zavarovalni, ne pa tudi poplačilni namen, 0,5% od trenutne realne vrednosti zastavljenih delnic, kar znaša 2.779,50 EUR in jih je potrebno plačati v 15ih dneh po tem, ko banka sprosti obremenitev. Odkup delnic in zahtevek za izplačilo za zavarovalni namen se zavarujeta z dvema bianco menicama z menično izjavo.
Sledeči aneksi opredeljuje podaljšanje datuma, do katerega mora Zvon Dva Holding nadomestiti sredstvo zavarovanja in sicer:
- po aneksu št.3 (podpisan 12.8.2009) je novi datum 20.11.2009
- po aneksu št.4 (podpisan 20.11.2009) je novi datum 18.2.2010
- po aneksu št.5 (podpisan 18.2.2010) je novi datum 17.8.2010
- po aneksu št.6 (podpisan 17.8.2010) je novi datum 17.8.2011, Zvon Ena Holding pa bo skladno s Pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev z dne 20.12.2009 storil vse potrebno, da bo zastava delnic Krke ustrezno podaljšana v korist Cetisa.

Stranki Cetis in Zvon Ena Holding sta 9.12.2008 podpisali še Dogovor k Sporazumu 1, v katerem ugotavljata, da Cetis trenutno ob upoštevanju pogojev iz Sporazuma 1 ne potrebuje dodatnega zavarovanja, v kolikor pa bi prišlo do podaljšanja veljavnosti Sporazuma 1 oz. obnove kreditov družbe Zvon Ena Holding pri Gorenjski banki oz. v kolikor bo zaradi poslabšanja gospodarskih razmer zavarovanje Cetisa postalo nezadovoljivo, bo Zvon Ena Holding v korist in na ime Cetisa zastavil ustrezne, sporazumno dogovorjene prvovrstne tržne vrednostne papirje. Iz tega naslova je Zvon Ena Holding kasneje v korist Cetisa zastavil delnice Krke.

Zaradi določil Pogodbe o prodajni opciji in Pogodbe o nakupni opciji, ki je prepovedovala zastavo delnic HIT2, so stranke sklepale dodatke, ki so urejali to določilo.
Skladno z dodatkom št. 1 z dne 9.12.2008 k Pogodbi o prodajni opciji Zvon Dva Holding izjavlja, da sme Cetis delnice HIT2 zastaviti za zavarovanje kredita št. 023F933023/1 družbe Zvon Ena Holding, ta pa zastave posledično ne bo smatral kot kršitve dogovora o medsebojnih obveznostih, dogovorjenega v Pogodbi o prodajni opciji. Nadalje sledi, da tako zastavljene delnice ne pomenijo sprememb ob morebitni prodaji delnic pač pa pogoji ostajajo nespremenjeni. Stranki tako soglašata, da se smejo delnice HIT zastaviti za zavarovanje kredita, ki zapade 13.2.2009. V kolikor banka kot zastavna upnica izvede izvršilni postopek prodaje zastavljenih delnic, preneha veljati osnovna opcijska pogodba, h kateri je sklenjen ta dodatek. Za primer prenehanja opcijske pogodbe je sklenjen Sporazum 1 z dne 9.12.2008.

Dodatek št. 1 k Pogodbi o nakupni opciji določa enake pogoje kot dodatek št. 1 k Pogodbi o prodajni opciji.

V nadaljevanju je bilo sklenjenih še več dodatkov k prodajni in k nakupni opciji, ki podaljšujejo rok, do katerega so delnice lahko zastavljene in sicer:
- po dodatku št. 2 z dne 3.3.2009 se smejo delnice zastaviti za zavarovanje posojil, ki zapadeta v plačilo 26.5.2009
- po dodatku št. 3 z dne 3.6.2009 je novi rok 12.8.2009
- po dodatku št. 4 z dne 12.8.2009 je novi rok 20.11.2009
- po dodatku št. 5 z dne 20.11.2009 je novi rok 18.2.2010
- po dodatku št. 6 z dne 18.2.2010 je novi rok 17.8.2010
- po dodatku št. 7 z dne 17.8.2010 se veljavnost Pogodbe o prodajni opciji podaljša s prvotnih 60 na 72 mesecev, šteto od dneva sklenitve pogodbe, rok zastave delnic HIT2 za zavarovanje kreditov družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding pa se podaljša do 17.8.2011. Enako velja za Pogodbo o nakupni opciji.

20.11.2009 so stranke Gorenjska banka, Cetis kot zastavitelj in Zvon Ena Holding kot dolžnik podpisali dodatek št. 1 k Pogodbi o zastavi vrednostnih papirjev št.99-026-476, v katerem so spremenile zastavno pogodbo in spremembo zapisale v prilogo k dodatku, opisano v nadaljevanju. Skladno s prilogo Cetis zastavlja 300.000 delnic HIT2, s katerimi so zavarovane vse obveznosti dolžnika po posojilnih pogodbah, vključno z morebitnimi podaljšanji rokov vračila in drugimi spremembami pogojev, vse do dokončnega poplačila vseh terjatev banke iz posojilnih pogodb. Vpis zastavne pravice se vpiše v KDD. Pogodba predvsem natančneje določa pogoje za izvršitev zavarovanja, če Zvon Ena Holding ne bi pravočasno poravnal katerekoli zapadle obveznosti in definira način poplačila ter pogoje za pridobitev pravic na zastavljenih delnicah. Skladno s to pogodbo lahko banka na primeren način izvensodno proda zastavljene delnice, ne da bi ji bilo treba o prodaji prej obvestiti Cetis ali Zvon Ena Holding ali počakati s prodajo določen čas, niti ji ni potrebno opraviti javne dražbe ali pridobiti dovoljenja za prodajo ter se poplača z iztržkom od prodaje.

c) Pogodbe, sklenjene v zvezi z zastavo delnic za posojila Zvon Dva Holding

24.2.2009 so družbe Gorenjska banka d.d., Cetis (kot zastavitelj) in Zvon Dva Holding (kot dolžnik) sklenili pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev št. 99-026-819. Skladno s to pogodbo Cetis zastavlja 300.000 delnic HIT2 za zavarovanje posojil po pogodbah št. 024F929877/1 z dne 27.3.2007 v višini 3.000 tisoč EUR z zapadlostjo 26.5.2009 in 0J4F929877/2 z dne 1.000 tisoč EUR z zapadlostjo 26.5.2009 ter pripadajočih aneksih. Skladno s to pogodbo Cetis banki zastavlja 300.000 delnic HIT2. Zastavna pravica se vpiše v KDD v korist Gorenjske banke d.d.. Če dolžnik ne bo poplačal zapadlih obveznosti iz posojilne pogodbe, se bo banka poplačala skladno z veljavnimi predpisi. Zastava vrednostnih papirjev traja dokler obstajajo kakršnekoli terjatve po predmetni posojilni pogodbi. Z aneksom št.1 k navedeni pogodbi, podpisanim dne 25.5.2009, so se stranke sporazumele, da zastava vrednostnih papirjev traja dokler obstajajo kakršnekoli terjatve banke do dolžnika po posojilnih pogodbah, pri čemer lahko dolžnik delnice HIT2 nadomesti z drugimi vrednostnimi papirji pod pogojem, da se razmerje med višino zavarovane terjatve in vrednostjo zastavljenih vrednostnih papirjev ne spremeni.

Enako kot pri posojilu, ki ga je najel Zvon Ena Holding, je bil tudi v tem primeru sklenjen Sporazum (v nadaljevanju Sporazum 2) o ureditvi medsebojnih razmerij med Cetis in Zvon Dva Holding. Podpisan je bil 3.3.2009 in določa podobne pogoje kot sporazum z Zvon Ena Holding, podpisan 9.12.2008. Določila so naslednja:
- da je Zvon Dva Holding 27.3.2007 z Gorenjsko banko sklenil pogodbo o kratkoročnem posojilu št. 024F929877/1 ter 0JF4929877/2;
- da so banka, Zvon Dva Holding ter Cetis sklenili pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev št.99-026-819 za zavarovanje terjatev iz zgoraj navedene posojilne pogodbe;
- da bo Cetis kot zastavitelj zastavil 300.000 delnic HIT2, tako da se delnice zastavijo z vpisom banke upnice na 2. oz. na 3. mesto;

- da družbi sporazum sklepata zaradi določitve medsebojnih pravic in obveznosti v primeru poplačila banke iz zastavljenih vrednostnih papirjev ter v primeru zastave, ki bi imela zgolj zavarovalni namen.

Skladno s Sporazumom 2 stranki ugotavljata, da zastava delnic HIT2 ni neodplačne narave, odplačnost pa je zajeta v višini regresnega zahtevka, ki predstavlja razliko med knjižno oz. nabavno vrednostjo delnice HIT2 in obračunsko vrednostjo delnice HIT2, ki je osnova za določitev višine regresnega zahtevka, ker pogodbeni stranki nimata predhodnih medsebojnih visečih pogodbenih obveznosti, ki bi Cetis zavezovale k sklenitvi kakršnekoli zastave v korist Zvon Dva Holding. Stranki se dogovorita, da se odkup delnic kot tudi zahtevek za izplačilo nadomestila Cetisu v primeru, ko bi zastava imela zgolj zavarovalni namen (višina nadomestila za zavarovalni namen v sporazumu ni določena) zavarujeta z dvema bianco menicama z menično izjavo. Stranki sta sporazumni, da v primeru poplačila banke iz zastavljenih delnic HIT2 tako v primeru, da postopek prodaje izpelje banka kot v primeru, da ga izpelje Cetis, Cetis pridobi terjatev oz. regresni zahtevek do Zvon Dva Holding v višini 18,53 EUR na delnico, tudi v primeru, da bo prodajna cena nižja kot bo iz naslova pogodbe o zastavi delnic unovčena cena zaradi posojilne pogodbe z Gorenjsko banko. Zvon Dva Holding je dolžan Cetisu vrniti celoten znesek v roku 10 dni od dneva prodaje oz. vnovčitve delnic na njegov TRR. Po tem roku je Cetis upravičen do zamudnih obresti. Morebitni izvršilni in drugi stroški ne zmanjšujejo Cetisovega zahtevka do Zvon Dva Holding. Dividende zastavljenih delnic pripadajo Cetisu. Zvon Dva Holding izrecno izjavlja, da bo do 26.5.2009 poskrbel, da bodo zastavljene delnice HIT2 nadomeščene z drugim sredstvom zavarovanja.
Zvon Dva Holding se prav tako zavezuje, da bo v 15-ih dneh po poteku roka 26.5.2009 poskrbel za to, da bo banka umaknila zastavno pravico na delnicah na način, da bodo te proste vseh bremen. V kolikor zastavne pravice ne bo umaknila, se stranki dogovorita, da velja za sklenjeno prodajna pogodba s pridržkom lastninske pravice do plačila celotne kupnine, s katero Cetis na Zvon Dva Holding v celoti prenaša lastninsko pravico na zastavljenih delnicah. V tem primeru je Zvon Dva Holding dolžan plačati Cetisu 5.559.000 EUR pogodbene kazni, ki jo Cetis prejme kot kupnino za delnice in sicer 16. dan po poteku 26.5.2009, v primeru zamude pa sme zaračunati zamudne obresti. V primeru realizacije dogovora v celoti ugasnejo pogoji iz Pogodbe o nakupni opciji in Pogodbe o prodajni opciji. K Sporazumu 2 je bilo podpisanih več aneksov in sicer večinoma podaljšujejo rok, do katerega mora Zvon Dva Holding nadomestiti sredstvo zavarovanja in sicer:
- po aneksu št. 1 (podpisan 3.6.2009) je novi rok 12.8.2009
- po aneksu št. 2 (podpisan 12.8.2009) je novi rok 20.11.2009
- po aneksu št. 3 (podpisan 20.11.2009) je novi rok 18.2.2010
- po aneksu št. 4 (podpisan 18.2.2010) je novi rok 17.8.2010
- po aneksu št.6 (podpisan 17.8.2010) je novi rok 17.8.2011.

Stranki Cetis in Zvon Dva Holding sta 3.3.2009 podpisali še Dogovor k Sporazumu 2, v katerem ugotavljata, da Cetis trenutno ob upoštevanju pogojev iz Sporazuma 2 ne potrebuje dodatnega zavarovanja, v kolikor pa bi prišlo do podaljšanja veljavnosti sporazuma oz. obnove kreditov družbe Zvon Dva Holding pri Gorenjski banki oz. v kolikor bo zaradi poslabšanja gospodarskih razmer zavarovanje Cetisa postalo nezadovoljivo, bodo v korist in na ime Cetisa zastavljeni ustrezni, sporazumno dogovorjeni prvovrstni tržni vrednostni papirji.

20.11.2009 so Gorenjska banka, Cetis in Zvon Dva Holding podpisali dodatek št. 2 k pogodbi o zastavi vrednostnih papirjev št. 99-026-819, v katerem so spremenili zastavno pogodbo in spremembo zapisali v prilogo k dodatku, kar je opisano v nadaljevanju. Skladno s prilogo (naziv: Pogodba o finančnem zavarovanju z zastavo vrednostnih papirjev št.99-026-819) Cetis zastavlja 300.000 delnic HIT2, s katerimi so zavarovane vse obveznosti dolžnika po posojilnih pogodbah, vključno z morebitnimi podaljšanji rokov vračila in drugimi spremembami pogojev, vse do dokončnega poplačila vseh terjatev banke iz posojilnih pogodb. Vpis zastavne pravice se vpiše v KDD. Pogodba predvsem natančneje določa pogoje za izvršitev zavarovanja, če Zvon Dva Holding ne bi pravočasno poravnal katerekoli zapadle obveznosti in definira način poplačila ter pogoje za pridobitev pravic na zastavljenih delnicah. Skladno s to pogodbo lahko

banka na primeren način izvensodno proda zastavljene delnice, ne da bi ji bilo treba o prodaji prej obvestiti Cetis ali Zvon Dva Holding ali počakati s prodajo določen čas, niti ji ni potrebno opraviti javne dražbe ali pridobiti dovoljenja za prodajo ter se poplača z iztržkom od prodaje.

d) Pogodba o zastavi vrednostnih papirjev KRKA d.d.

20.12.2009 so stranke Cetis, Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding podpisale Pogodbo o zastavi vrednostnih papirjev, v kateri Cetis zaradi spremenjenih gospodarskih razmer ugotavlja, da za zavarovanje svojih interesov, opredeljenih v medsebojnih sporazumih in dodatkih, sklenjenih z Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding, potrebuje dodatno zavarovanje. Stranke se zato dogovorijo, da bosta Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding Cetisu kot dodatno nadomestilo na podlagi Dogovora k Sporazumu 1 in 2 ter morebitnih bodočih dodatkov k tema sporazumoma za vrednost 5.559.000 EUR s pripadki, v drugi vrstni red zastavili 74.000 delnic Krke d.d., sicer last Zvon Ena Holdinga in sicer najkasneje do 31.1.2010 na način, da se zastava vpiše v KDD v korist Cetisa. Zastava delnic velja kot nadomestilo po dogovoru k Sporazumu 1 in 2 ter morebitnim bodočim dodatkom in traja tako dolgo, dokler vse obveznosti niso v celoti poplačane. Prav tako pa Zvon Ena Holding Cetisu dovoljuje, da sme ob nastopu zapadlih pa ne plačanih terjatev, izhajajočih iz morebitne vnovčitve zastavljenih delnic HIT2 s strani Gorenjske banke, nemudoma zahtevati vnovčitev delnic Krke in s tem svoje dokončno poplačilo.

e) Dogodki po začetku prisilne poravnave družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding

Za družbo Zvon Ena Holding je bil 23.3.2011 podan predlog za začetek postopka prisilne poravnave, 27.2.2012 pa se je nad to družbo začel stečajni postopek.

Za družbo Zvon Dva Holding je bil 23.3.2011 podan predlog za začetek postopka prisilne poravnave, 12.1.2012 pa se je nad to družbo začel stečajni postopek.

Cetis je 26.4.2011, torej po začetku prisilne poravnave, na Zvon Dva Holding naslovil dopis, s katerim glede na sklenjeno Pogodbo o prodajni opciji in dodatke k njej uveljavlja pravico do prodaje 386.986 delnic HIT2. Uprava je namreč pričakovala, da bo upravitelj prisilne poravnave terjatev priznal. Skladno z dopisom od izdajatelja opcije, Zvon Dva Holding, zahteva, da v 30ih dneh od prejema poklica opcije poravna dogovorjeno kupnino v višini 6.395.652,57 EUR ter upošteva ostala določila Pogodbe o prodajni opciji. 27.6.2011 je Cetis ponovno poslal poziv k upoštevanju določil Pogodbe o prodajni opciji in zahtevo po njeni izpolnitvi. S strani Zvon Dva Holding v zvezi s tem ni prejel nobenega odgovora.
Po besedah bivše predsednice uprave naj bi ta zaradi poslabševanja finančnega položaja družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding v letu 2010, torej v času svojega mandata, poslala zahtevo za izvršitev prodajne opcije, vendar Cetis tega dokumenta v svojih arhivih nima in z njim ne razpolaga.

Po pojasnilih uprave je Cetis s strani Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding poskušal dobiti nadomestno zavarovanje, vendar ga družbi nista mogli zagotoviti. Prav tako naj bi Cetis po pojasnilih uprave redno spremljal stanje obeh družb ter se zavedal, da je verjetnost poplačila iz vpoklicanih opcij majhna. Upoštevaje stanje obeh družb je uprava predvidevala, da bi vpoklic opcij in posledično vzpostavljena terjatev sprožila stečaj obeh družb, zato je ocenila, da je bolje, da v postopku prisilne poravnave poskušajo doseči maksimalno poplačilo. Uprava je 10.8.2010 pridobila tudi mnenje s strani Odvetniške družbe Borut Soklič in odvetniki o.p. d.o.o., v katerem ta meni, da je prolongacija razmerij po vzoru dosedanjih primeren in razumen začasen ukrep, vendar poglobljena ekonomska analiza ni bila opravljena, zato tudi ni podanih dodatnih razlogov za takšno mnenje.

V začetku leta 2012 je Cetis s strani dveh bank prejel neunovčene menice dolžnika Zvon Dva Holding, vsako v višini 6.395.652,57 EUR in sicer je banka Hypo Alpe Adria Cetisu dopis posredovala 6.1.2012. Banka je menico prejela po začetku prisilne poravnave in pri upoštevanju določbe 158. člena ZFPPIPP, ker ni predložitve soglasja upravitelja za izvršitev

menice, menico vrnila. Banka Raiffeisen pa je dopis posredovala 5.1.2012, v njem pa prav tako obvešča, da Zvon Dva Holding nima zadostnega kritja za vnovčenje menice, zato le-to vrača Cetisu.

Delnice KRKE d.d., ki so bile zastavljene v korist Cetisa kot upnika na drugem mestu so bile zasežene s strani upnika na prvem mestu, zato se Cetis iz tega naslova ni mogel poplačati.

Po pojasnilih uprave Gorenjska banka do zaključka priprave tega poročila nikdar ni zahtevala zasega delnic HIT2, temveč jih Cetis na dan 30.9.2011 še vedno izkazuje med svojimi dolgoročnimi finančnimi naložbami po nespremenjeni vrednosti, medtem ko so bile po besedah uprave delnice v letu 2012 s soglasjem Gorenjske banke d.d. prodane družbi Cetis-Graf.

Iz posodobljenega seznama preizkušenih terjatev za družbo Zvon Dva Holding z dne 17.9.2012 izhaja, da se terjatev v višini 5.559.000 EUR prizna pod odložnim pogojem, da se bodisi s strani upnika Gorenjska banka d.d. bodisi s strani zastavitelja Cetis do izdelave načrta končne razdelitve uresniči dano zavarovanje z zastavo 300.000 delnic HIT2. Podobno izhaja iz posodobljenega seznama preizkušenih terjatev za družbo Zvon Ena Holding z dne 30.11.2012, kjer Cetis zahteva, da upravitelj prizna pogojno terjatev pod odložnim pogojem, opisanim v prejšnjem stavku.

f) Računovodsko izkazovanje in razkritja v letnih poročilih

Cetis v svojih računovodskih izkazih na vsak bilančni presečni dan v preverjanem obdobju izkazuje naložbo v delnice HIT2 v višini 6.395.697 EUR, to je po nabavni vrednosti iz leta 2005. V času od nakupa delnic HIT2 do leta 2011 je Cetis realiziral naslednje prihodke iz naslova dividend in odhodke od obresti za najeto posojilo, s katerim je bil nakup financiran.

Leto	Plačane obresti	Prejete dividende
2006	247.745	115.107
2007	316.579	119.966
2008	295.985	131.575
2009	125.279	89.007
2010	52.064	61.918
2011	41.323	54.178
2012	14.631	50.308
Skupaj	1.093.606	622.059

Vir: Interni podatki Cetis d.d.

Pogodba o prodajni opciji in pogodba o nakupni opciji v računovodskih izkazih nista bili ovrednoteni skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Obstoj opcijskih pogodb prav tako ni bil razkrit v letnih poročilih Cetisa v preverjanem obdobju. Po pojasnilih pooblaščenih oseb Cetisa namreč oddelek računovodstva, ki je pripravljal računovodske izkaze in letno poročilo, ni bil seznanjen z obstojem opcijskih pogodb. Ob tem poudarjamo, da je poslovodstvo tisto, ki je odgovorno za pripravo ter resnično in pošteno predstavitev računovodskih izkazov skladno z veljavnimi računovodskimi standardi in ZGD-1 in bi zato moralo zagotoviti, da so obravnavane transakcije upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov.

Izkazovanje zastavljenih delnic v zabilančni evidenci

Na dan 31.12.2008 je v letnem poročilu znesek zastavljenih delnic HIT2 v višini 4.958.084 EUR zajet v znesku 7.498 tisoč EUR, ki se nanaša na Ostale bančne garancije, dana jamstva in delnice v zabilančni evidenci. Ob tem poudarjamo, da ZGD-1 zahteva razkrivanje potencialnih obveznosti (danih jamstev, poroštev in garancij), ki pomenijo potencialno izgubo za stranko.

Na dan 31.12.2009 in 31.12.2010 je Cetis v letnem poročilu v zabilančni evidenci razkril neto znesek zastavljenih vrednostnih papirjev in sicer znesek, izračunan kot razliko med vrednostjo zastavljenih delnic HIT2 (4.958.084, kar je 300.000 delnic HIT2 x knjig.vrednost 16,527 EUR) in vrednostjo delnic, prejetih v zastavo KRKG (74.000 delnic KRKG po tržni vrednosti na dan 31.12.). Znesek je v obeh letih razkrit v postavki Ostale bančne garancije, dana jamstva in delnice. Vsebina zastavljenih delnic ni opisana, prav tako pa je potrebno skladno z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in ZGD-1 razkrivati izključno potencialne obveznosti, ki se ne saldirajo s potencialnimi terjatvami.

Na dan 31.12.2011 je v zabilančni evidenci razkrit in prvič tudi podrobno opisan znesek 4.958.084 EUR, ki se nanaša na zastavljenih 300.000 delnic HIT2. Ker so bile delnice Krke, sicer zastavljene v korist Cetisa, v letu 2011 zasežene s strani upnika Zvon Ena Holding na prvem mestu (Cetis je bil drugi), jih Cetis ne izkazuje več v zabilančni evidenci in znesek ni saldiran kot v letu 2010.

Ob tem dodajamo še, da je Cetis v letnem poročilu za leto 2008 in 2009 v okviru računovodskih usmeritev navajal, da v skladu s svojo usmeritvijo nudi neodplačne garancije oziroma poroštva zgolj odvisnim podjetjem, ki so v polni lasti obvladujočega podjetja, znesek pa se razkriva v zabilančni evidenci. Ali navedeno pomeni, da Cetis skladno s svojo usmeritvijo ne daje poroštev nobenim drugim podjetjem (v obravnavanem primeru sta to bila Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding) razen v kolikor so to njegova odvisna podjetja oz. da drugim podjetjem daje poroštva le v primeru odplačnosti, iz navedenega razkritja ni možno ugotoviti. V letnem poročilu za leto 2010 je beseda 'zgolj' izpuščena.

Ključne ugotovitve:
Uprava Cetisa tako za sklepanje poslov nakupa kot zastave vrednostnih papirjev ni potrebovala soglasja nadzornega sveta, vendar pa sta bila vsaj predsednik nadzornega sveta in član NS, ki sta bila hkrati vodilna zaposlena v Zvon Dva Holding, o transakcijah v zvezi s tem nedvomno obveščena. V tej točki sta obravnavana dva sklopa transakcij in sicer nakup delnic HIT2, Pogodba o prodajni opciji in Pogodba o nakupni opciji, ki so bili sklenjeni v letu 2005 ter posli zastave vrednostnih papirjev in aneksi k opcijskima pogodbama, ki jih je uprava sklepala od leta 2008 do 2010.

Delnice HIT2 so bile po besedah bivše predsednice uprave nabavljene v okviru Cetisove strategije, ki je predvidevala širitev poslovanja na trgu iger na srečo. Ob tem se postavlja vprašanje smiselnosti sklenitve opcijskih pogodb in posledično potencialne povratne prodaje delnic prodajalcu - družbi Zvon Dva Holding, če je imel Cetis dejansko namen vlagati v podjetja, ki se ukvarjajo z igrami na srečo. Sedanja uprava Cetisa smatra, da sta bili opcijski pogodbi sklenjeni iz načela previdnosti. Navedeno bi bilo sprejemljivo, v kolikor bi bila sklenjena le pogodba o prodajni opciji, ne pa tudi pogodba o nakupni opciji. Pogodba o nakupni opciji je bila za Zvon Dva Holding bistveno bolj ugodna kot je bila pogodba o prodajni opciji za Cetis. Zvon Dva Holding bi lahko nakupno opcijo izkoristil kadarkoli v 60-ih mesecih od dneva sklenitve pogodbe, medtem ko bi lahko Cetis prodajno opcijo izkoristil le v časovnem koridorju in sicer po izteku 36 mesecev od dneva sklenitve pogodbe do izteka 60-ih mesecev od dneva sklenitve pogodbe. Prav tako je moral Cetis za potrebe nakupa delnic najeti dolgoročno bančno posojilo ter zanj plačevati obresti. Izpolnitvena cena v opcijski pogodbi je bila enaka nabavni ceni iz nakupne pogodbe med Cetisom in Zvon Dva Holdingom. Iz opcijske pogodbe ne izhaja, da bi bil Cetis upravičen do kakršnegakoli nadomestila, ki bi pokril vsaj stroške obresti iz najetega posojila, zato je bil posel že ob sami sklenitvi tvegan. Iz tega razloga menimo, da je uprava s sklenitvijo teh poslov Cetis po nepotrebnem izpostavila tveganju izgube premoženja in ni ravnala s potrebno skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika.

Pogodba o zastavi delnic z Zvon Ena Holding je bila sklenjena 8.12.2008, pogodba o zastavi delnic z Zvon Dva Holding pa 24.2.2009. Zakaj je Cetis vstopil v posel kot zastavitelj delnic HIT2 nam ni poznan, saj z vidika svoje osnovne dejavnosti ni posloval ne z družbo Zvon Ena

Holding ne z družbo Zvon Dva Holding. V času sklenitve pogodbe o zastavi delnic za posojila družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding ti dve družbi sicer še nista kazali znakov prezadolženosti. Cetis se je za primer zasega zastavljenih delnic ob sklenitvi posla zavaroval z regresnim zahtevkom v višini 18,53 EUR na delnico, kar je več kot je znašala nabavna vrednost delnice, ki je bila 16,53 EUR, decembra 2009 pa je kot dodatno zavarovanje prejel v zastavo delnice Krke, vendar je bil za poplačilo na drugem mestu in iz tega naslova kasneje ni bil poplačan. Zaradi podaljševanja rokov vračil posojil, ki sta jih pri Gorenjski banki d.d. najela Zvona Ena Holding in Zvon Dva Holding, je Cetis podaljševal roke za zastavo delnic v korist Gorenjske banke, hkrati pa sklepal anekse k pogodbi o nakupni in prodajni opciji, ki so prav tako podaljševali roke, do katerih se smejo zastaviti delnice HIT2. Po pojasnilih uprave se je za podaljšanje pogodb odločila zaradi zavedanja, da bi bila verjetnost poplačila iz vpoklica opcij glede na slabše finančno stanje družb Zvon Ena Holding in Zvon Dva Holding zelo majhna. Hkrati je uprava ocenila, da je bolje, da poskuša v postopku prisilne poravnave doseči maksimalno poplačilo, kar pa kasneje ni bilo doseženo.

Opcijske pogodbe v računovodskih izkazih Cetisa niso bile ovrednotene in razkrite skladno z zahtevami Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, prav tako pa razen v letu 2011 potencialne obveznosti iz naslova zastavljenih delnic niso bile razkrite skladno z zahtevami ZGD-1. Po pojasnilih pooblaščenih oseb oddelek računovodstva, ki je pripravljal računovodske izkaze in letno poročilo, ni bil seznanjen z obstojem opcijskih pogodb. Vendar ob tem poudarjamo, da je poslovodstvo tisto, ki je odgovorno za pripravo ter resnično in pošteno predstavitev računovodskih izkazov skladno z veljavnimi računovodskimi standardi in ZGD-1 in bi zato moralo zagotoviti, da so obravnavane transakcije upoštevane pri pripravi računovodskih izkazov.

V zvezi s posli zastave delnic menimo, da uprava Cetisa ob sami sklenitvi posla zastave vrednostnih papirjev ni ravnala s potrebno skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika in je Cetis po nepotrebnem izpostavila tveganju izgube premoženja, saj se ni v zadostni meri zavarovala za primer kreditne nesposobnosti obeh dolžnikov.

3.1.6 Prodaja delnic družbe Cetis-Graf

Cetis kot prodajalec je 27.9.2007 z Zvon Dva Holding sklenil prodajno pogodbo, po kateri je prodal za 2.000 navadnih delnic Cetis-Graf d.d. po ceni 54,25 EUR za delnico. Kupnina po tej pogodbi je znašala 108.500 EUR in je bila na transakcijski račun prodajalca nakazana 1.10.2007. Pogodba je s strani Cetis d.d. datirana 27.9.2009 vendar glede na dejanske datume izvedenih transakcij predvidevamo, da gre pri tem za administrativno napako in kot datum pogodbe velja 27.9.2007. Ker uprava zastopa Družbo neomejeno za transakcijo ni potrebovala soglasja nadzornega sveta in ga o transakciji formalno ni obvestila. Tudi v tem primeru pa ugotavljamo, da so bili zaradi položaja dveh članov nadzornega sveta, ki sta bila hkrati vodilna zaposlena v Zvon Dva Holding, vsaj nekateri člani o transakciji nedvoumno obveščeni.

Iz poslovnih knjig je razvidno, da je znašala nabavna vrednost prodanih delnic 7,12 EUR na delnico oz. skupno 14.240 EUR, medtem ko je znašala prodajna cena 54,25 EUR na delnico oz. skupno 108.500 EUR. Cetis je pri prodaji realiziral za 94.260 EUR dobička pri prodaji, kar je v računovodskih izkazih za leto 2007 izkazal med finančnimi prihodki od prodaje finančnih naložb, ki so skupaj znašali 541.078 EUR. Nakupa teh delnic nismo preverjali, ker je bil opravljen pred začetkom preverjanega obdobja.

Iz KDD izpiska na dan 31.12.2006 in 31.12.2007 izhaja, da se je skupno število delnic zmanjšalo za 2.000 lotov, s čimer je potrjena prodaja teh delnic. Navedeno število prodanih delnic je predstavljajo 0,6% vseh izdanih delnic izdajatelja.

Po pojasnilih uprave je bila prodajna cena določena na osnovi prevzemne cene, ki jo je v okviru prevzemne ponudbe za Cetis-Graf d.d. v času nakupa ponujal Zvon Dva Holding in je znašala 13.000 SIT, kar je 54,25 EUR. Prevzemna ponudba ni bila javno objavljena, po javno

dostopnih podatkih (Časnik Finance, 17.5.2005) pa naj bi ponujena cena družbe Zvon Dva Holding dejansko znašala 13.000 SIT, kar se ujema s pojasnili uprave.

Knjigovodska vrednost delnice Cetis-Graf d.d. na dan 31.12.2007 je sicer znašala 31,61 EUR. Prevzemna cena je bila v času konjunkture bistveno višja od knjigovodske vrednosti, kar je bilo značilno za prevzeme v tistem obdobju. V obravnavanem primeru je znašala prevzemna cena 1,7 kratnik knjigovodske vrednosti.

Cetis pred prodajo delnic ni opravila cenitve delnic. Glede na lastniški delež in dejstvo, da so bile po pojasnilih uprave v času prodaje na voljo primerljive vrednosti delnic Cetis Graf d.d. (cena v prevzemni ponudbi) ugotavljamo, da uprava s transakcijo Cetisu ni povzročila škode.

Ključne ugotovitve:
Cetis je v letu 2007 prodal 2.000 delnic družbe Cetis-Graf d.d. za ceno 108.500 EUR. Pri tem je realiziral za 94.260 EUR dobička pri prodaji, kar je v računovodskih izkazih pravilno izkazano med finančnimi prihodki od prodaje finančnih naložb. Glede na utemeljitve o prodajni ceni, ki nam jih je predložila uprava in javno dostopne podatke ugotavljamo, da so bile delnice prodane po takratni dosegljivi prodajni ceni, zato sklepamo, da Cetis s prodajo delnic Cetis-Graf d.d. ni bil oškodovan.

3.2 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Krekova družba d.o.o.

Po zagotovilih uprave Cetisa v preverjanem obdobju od 6.10.2006 do 6.10.2011 Cetis ni sklenil nobenih poslov z družbo Krekova družba d.o.o.

Iz pregledanih transakcij v analitični evidenci terjatev do kupcev in obveznosti do dobaviteljev ter prejetih in danih posojil tudi sami nismo zasledili transakcij z družbo Krekova družba d.o.o., prav tako družbe nismo zasledili v šifrantu poslovnih partnerjev.

Ključne ugotovitve:
Ker Cetis v preverjanem obdobju po zagotovilih uprave in po naših poizvedbah ni posloval z družbo Krekova družba d.o.o. ne podajamo ugotovitev v zvezi z vplivom poslov z družbo Krekova družba d.o.o. na poslovanje družbe Cetis d.d.

3.3 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Cetis-Graf d.d.

3.3.1 Dolgoročno poslovno sodelovanje med družbama Cetis d.d. Celje z družbo Cetis-Graf d.d.

Družbi sta 8.8.2005 sklenili krovno pogodbo o dolgoročnem poslovnem sodelovanju z namenom doseganja komplementarnih učinkov pri poslovanju. Sodelovanje po omenjeni pogodbi se nanaša na najem poslovnih prostorov ter na ostale medsebojne odnose na tehničnem, komercialnem, finančnem in drugih področjih obeh partnerjev. V pogodbi in osmih aneksih, ki so bili sklenjeni v obdobju pregleda, so določene naslednje vrste sodelovanja:

- Najem poslovnih prostorov. Cena najema je po pogodbi in po aneksu št. 1 določena v EUR na m2 za vsako posamezno vrsto prostorov posebej. Po besedah uprave so bile cene določene na osnovi pridobljenih informacij o cenah za podobne objekte, pridobljenih s strani nepremičninskih posrednikov in ocenjevalcev nepremičnin. Revizijskih sledi, ki bi dokazovale omenjena poizvedovanja, po besedah uprave ni, ker se je vse izvajalo na neformalnem nivoju. Najemnina po pogodbi zajema tudi stroške odvoza smeti, stroške komunalnega čiščenja, stroške vzdrževanja prostorov in opreme in prispevke za zemljišče, medtem ko stroške za ogrevanje, vodo, elektriko, pošto in telefon Cetis-Graf plačuje po dostavljenih računih. V aneksu št. 1 je določena višina teh stroškov in sicer v odstotku od celotnih stroškov Cetisa. Za elektriko so se odstotki določali na osnovi kilovatnih moči strojev in povprečnih strojnih ur, ki so jih ti stroji opravili. Za vodo je bil

ključ število zaposlenih na lokaciji Čopova 24 obeh družb, za plin pa m2 prostorov na Čopovi 24, ki sta si jih družbi delili. Izračunov Cetis ne hrani.

- Oskrbovanje Cetis-Grafa s strani Cetisa z vsemi potrebnimi repromateriali, pomožnimi materiali in rezervnimi deli. Ti se na podlagi naročilnice zaračunajo po dogovorjeni ceni. Cene oz. način njihovega določanja niso opredeljeni niti pogodbi niti v aneksu št. 1, ki je bil podpisan na dan pogodbe. Do nakupa aplikacije Monarh je bila cena določena tako, da sta se nabavni ceni, ki jo je dosegel Cetis, prištela 2%. Po uveljavitvi aplikacije Monarh pa se je odstotek znižal za eno odstotno točko. Pri tem so bili iz nabavne cene izključeni vsi letni rabati, ki jih je dobival Cetis. Po besedah uprave sta bili ceni obakrat določeni na osnovi stroškov nakladanja Cetis-Grafa v skladišču. Dokumentacije v zvezi s tem Cetis ne hrani. Do spremembe odstotka naj bi prišlo zaradi napačno prvotno ocenjenih stroškov.
- Storitve strokovnih služb (komercialne storitve, nadzor proizvodnje, ekonomsko finančne storitve, kadrovsko splošne storitve in skladiščno transportne storitve), ki jih Cetis opravlja za Cetis-Graf, se zaračunavajo na osnovi v aneksu št. 1 dogovorjenih cen. Po besedah uprave so bile cene določene na osnovi deleža dejansko obračunanih bruto plač, povečanih za prispevke delodajalca za čas, ki so ga porabili pri administriranju za Cetis-Graf. Dokumentacije v zvezi s temi izračuni Cetis ne hrani. Od uprave smo dobili informacijo, da si zaposleni na Cetisu delovnih ur ne evidentirajo po vsebini dela - delež je bil določen na osnovi ustne ocene vsakega posameznika, ki je na Cetisu opravljal dela tudi za Cetis-Graf.
- Proizvodne storitve se na osnovi pogodbe zaračunavajo po pogodbeno določenih cenah proizvodnih ur posameznega stroja. Kalkulacije so narejene na osnovi dejanskih stroškov, ki bremenijo posamezen stroj in zajemajo neposredne stroške dela, amortizacijo in pribitek splošnih stroškov. Kalkulacija temelji na kalkulativnih proizvajalnih cenah proizvodov, ki se proizvajajo na posameznih strojih. Ko se spremeni kateri koli vhodni podatek kalkulacije, se ta opravi na novo. Kalkulacije se hranijo v Cetisu in smo jih za omenjeno obdobje za stroje, katerih strojne ure so se zaračunavale med obema družbama v obravnavanem obdobju, tudi videli.
- Prevozi blaga in proizvodov se po pogodbi porazdelijo v razmerju, ki je enako težnemu razmerju med prodanimi proizvodi Cetisa in Cetis-Grafa za Slovenijo, medtem ko je v aneksu št. 1, ki je podpisan na isti dan kot pogodba dogovorjeno, da je razmerje določeno za fakturiranje prevozov blaga in proizvodov na območju Slovenije 85 : 15 - manjši delež se nanaša na Cetis-Graf. Po besedah pravnika Cetisa v takšnem primeru veljajo določila aneksa. Po besedah uprave je bilo razmerje določeno na osnovi izkustev v preteklosti. Dokumentacije v zvezi s tem izračunom Cetis ne hrani. Za tuji trg je v pogodbi navedeno, da se stroški prevoza prevoznika razdelijo glede na delež naloženega blaga na kamionu za Cetis in Cetis-Graf.

Pogodba je bila podpisana za dobo dvajsetih let z možnostjo odpoklica.

V nadaljevanju podajamo povzetke v zvezi z osmimi aneksi, ki so bili sklenjeni k pogodbi o sodelovanju med Cetisom in Cetis-Grafom za obdobje pregleda:

- V aneksu št. 1 so določene cene za posle medsebojnega sodelovanja, opredeljene v pogodbi in ki so opisani na začetku tega točke.
- Aneks št. 2 z dne 15.11.2006 se nanaša na začetek uporabe novega informacijskega sistema dne 1.1.2007, ki je bil kupljen s strani Cetisa. Vrednost najemnine je določena na osnovi vsakoletnega deleža prihodkov Cetis-Grafa v skupnih prihodkih z družbo Cetis. Ker je v večini vsa prodaja Cetis-Grafa potekala preko Cetisa oz. tako, da je kupce pridobival Cetis, je po besedah uprave takšen način določitve cene najbolj primeren. Prihodki Cetis-Grafa naj bi bili namreč sorazmerni z njegovo uporabo informacijskega sistema, kar je tudi pričakovano. Osnova za izračun je bila vsakokratna nabavna vrednost aplikacije. Cetis izračune hrani in nam jih je tudi predložila v pregled. Iz izračunov je razvidno, da so pripravljeni na opisani način, tako osnova kot ključ za razdelitev. Isti ključ obstaja za razdelitev stroškov vzdrževanja, ki se po tem aneksu prav tako zaračunavajo s strani Cetisa Cetis-Grafu. Osnova za izračun so bili v tem primeru letni stroški vzdrževanja informacijskega sistema. Cetis izračune hrani in nam jih je tudi

predložila v pregled. Iz izračunov je razvidno, da so pripravljeni na opisani način, tako osnova kot ključ za razdelitev.

- Aneks št. 3 z dne 19.12.2006 se nanaša na spremembo manipulativnih stroškov, ki jih Cetis zaračunava Cetis-Grafu pri prodaji materiala. Kot omenjamo že zgoraj se je pribitek zmanjšal z 2% na 1%. Način določitve tega odstotka je opisan v okviru opisa osnovne pogodbe o sodelovanju.
- Aneks št. 4 z dne 11.2.2008 se nanaša na ugotovitev, da je vodja proizvodnje Cetis-Grafa zaradi nezgode nepretrgoma odsoten z delovnega mesta. Zaradi nemotenega izvajanja proizvodne funkcije v Cetis-Grafu je vse njegove bistvene naloge začasno prevzel vodja proizvodnje računalniških obrazcev v Cetisu. Skladno s tem aneksom je Cetis takratnemu vodji proizvodnje za vsak poln mesec odsotnosti vodje proizvodnje v Cetis-Grafu k njegovi plači obračunal razliko v bruto znesku 385 EUR.
- Aneks št. 5 z dne 9.12.2008 se nanaša na spremembo cen strojnih ur, ki jih za izdelavo določenih proizvodov zaračunava Cetis-Graf Cetisu. Razlog je v novo nabavljenih strojih s strani Cetis-Grafa. Zato je bila opravljena kalkulacija novih strojnih ur, ker je bilo ocenjeno, da se je višina strojne ure spremenila. Po besedah uprave so se kalkulacije popravile vedno, ko se je ocenilo, da so se zaradi kakršnega koli dejavnika spremenile cene strojnih ur. S tem aneksom se stranki dogovorita tudi, da Cetis-Grafu za vse proizvodne storitve, ki jih opravlja za Cetis, pripada zaslužek v višini 3% nad lastno ceno. Razlog je v tem, da ima komercialno funkcijo v celoti v rokah Cetis. Zaradi tega naj bi Cetis-Graf zaračunal to maržo, ker je, po besedah uprave, moral sprejeti zavezo, da bo posloval pozitivno. Skladno s tem aneksom naj bi Cetis tudi v celoti opustil proizvodnjo računalniških obrazcev v letu 2009. Zaradi tega naj bi Cetis Cetis-Grafu prodal strojno opremo za tiste programe računalniških obrazcev, ki imajo možnost za uspešno prodajo v naslednjem srednjeročnem obdobju. Stroji, ki so bili predmet te prodaje, se uporabljajo še danes. Kupoprodajne cene so se skladno s tem aneksom določile na osnovi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti opreme z licenco Slovenskega inštituta za revizijo. V aneksu je na novo opredeljeno tudi posojanje delavcev med pogodbenima strankama, pri čemer ugotavljamo, da je Cetis-Graf Cetisu večkrat posojal delavce kot obratno. Osnova za izračun storitve je urna oz. plačna postavka posojenega delavca. Zaradi spremembe najetih poslovnih prostorov se je v tem aneksu spremenila tudi cena najema. Način določitve cene je bil enak kot pri začetnem sodelovanju, kar je opisano že v eni od zgornjih točk. V tem aneksu je dodana tudi nova storitev, ki jo Cetis opravlja za Cetis-Graf in sicer gre za storitve raziskav in razvoja, ki se mesečno zaračunavajo po v tem aneksu določeni ceni. Gre za novo storitev zaradi nabavljene opreme na aplikativnem nivoju zaradi proizvodnje dopolnjenih proizvodov. Cena je bila določena v višini 20% bruto plače zaposlenega, ki dela v razvoju. Kot omenjamo že v eni od zgornjih točk zaposleni v Cetisu ne vodijo evidence svojih delovnih ur po posameznih družbah, je bil pa odstotek po besedah uprave določen izkustveno, na osnovi ustne ocene zaposlenega, ki opravlja omenjeno delo. V tem aneksu se na novo določi tudi način plačevanja transportnih stroškov Cetis-Grafa Cetisu in sicer v višini 10% celotnega mesečnega stroška. Cena prevozov, ki jih opravlja izključno Cetis za Cetis-Graf je bila po besedah uprave spremenjena zaradi obsega prodaje Cetis-Grafa. Podrobnih analiz o tem Cetis ne hrani.
- Z aneksom št. 6 z dne 24.4.2008 stranki ugotavljata, da so stroški, ki jih Cetis zaračuna Cetis-Grafu za plin, vodo, električno energijo, telefon in prevoze, Cetis-Graf pa Cetisu za najemnino poslovnih prostorov in opravljeno delo delavcev, sproti težko določljivi. Zaradi tega se zaračunavajo po v tem aneksu določenih akontacijah, ki se poračunajo konec januarja vsakega leta za preteklo leto glede na dejanske stroške.
- Aneks št. 7 z dne 29.12.2008 se nanaša na spremembe akontacij, določenih v predhodnem aneksu. Poleg tega je v tem aneksu določeno tudi, da se zaradi optimalne izkoriščenosti kapacitet delavcev s strani obeh strank zaračuna delo tiskarja in oskrbovalca tako, da veljata enaki ceni v obe smeri. Osnova za obračun ur je urna oz. plačna postavka delavca, ki je po besedah uprave enaka v obeh družbah.
- Aneks št. 8 z dne 27.3.2009 se nanaša na dodatno medsebojno prodajo strojne opreme po vrednostih, ki je bila določena s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti opreme z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, po kateri so bili stroji tudi prodani. Pogodbeni

stranki sta v tem aneksu določili tudi nove akontativne cene za strojne ure prodanih strojev na način opisan v okviru pogodbe o medsebojnem sodelovanju. Poleg tega so v tem aneksu na novo opredeljene površine, ki jih Cetis daje v najem Cetis-Grafu zaradi nakupa/prodaje strojev med pogodbenima strankami. Aneks spreminja tudi osnove za določitev stroškov, ki jih Cetis-Graf plačuje Cetisu za elektriko, vodo in plin. Osnova za določitev teh stroškov je določena v % celotnega stroška posamezne vrste, na isti način kot je bilo to določeno v okviru aneksa št. 1 k tej isti pogodbi. Razlog za povečanje odstotkov je v tem, da je Cetis v letu 2009 Cetis-Grafu prodal nekaj pomembnejših strojev za proizvodnjo in je pričakovano, da zaradi tega Cetis-Graf tudi porabi več električne energije, vode in plina.

Promet med Cetisom in Cetis-Grafom v letih od 2006 do oktobra 2011 je prikazan v preglednici v nadaljevanju. Leto 2006 je prikazano v celoti in ne zajema le obravnavanega obdobja, ker nam Cetis zaradi omejitve informacijskega sistema ni mogla posredovati podatkov le za zadnje tri mesece leta 2006. Leto 2011 je prikazano le za prvih deset mesecev, ki zajemajo obravnavano obdobje, zaradi primerljivosti med leti pa je bila opravljena tudi analiza za celo leto 2011.

	Znesek v EUR v letu					
Prihodek Cetisa /odhodek Cetisa	***2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**10/2011**
Prihodki od prodaje proizvodov na domačem trgu		0	0	20.816	0	0
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu		426.982	413.057	440.930	359.071	294.064
Prihodki od prodaje materiala na domačem trgu		1.120.173	1.057.735	743.769	795.299	730.712
Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0	58.047	115.349	75.680
Drugi prihodki		2.621	625	1.059	1.260	303
Izdani dobropisi		-81.878	-27.262	0	0	-9.335
Skupaj prihodki	**1.745.875**	**1.467.898**	**1.444.155**	**1.264.621**	**1.270.979**	**1.091.424**
Stroški storitev pri izdelavi proizvodov		367.893	306.732	1.149.038	1.109.192	889.062
Stroški tekočega vzdrževanja		29.440	0	0	0	0
Stroški najemnin		64.635	59.335	0	0	0
Stroški intelektualnih storitev		8.138	10.670	1.687	279	155
Drugi odhodki		1.096	1.263	3.388	7.565	205
Skupaj odhodki	**520.872**	**471.202**	**378.000**	**1.154.113**	**1.117.036**	**889.422**

Leto 2006* - v letu 2006 smo upoštevali bruto zneske z DDV, ker informacijski sistem družbe za to leto omogoča le izpise prometa na kontih 120 in 220, pa še to le za celo leto, zato ni omejitve od oktobra do decembra 2006 in ni ločeno po vrstah prihodkov in odhodkov; vrednosti so še v SIT in so preračunane v EUR po tečaju 239,64 SIT/EUR

Iz tabele je razvidno, da je v obravnavanem obdobju Cetis ustvaril s Cetis-Grafom več prihodkov kot odhodkov, kar je glede na pogodbo o medsebojnem sodelovanju pričakovano.

Največje prihodke od prodaje materiala je Cetis ustvaril s prodajo materiala na domačem trgu, kar je tudi pričakovano, saj praktično vsa nabava materiala Cetis-Grafa poteka preko Cetisa.

Prihodke od prodaje storitev v vseh letih sestavljajo zneski, ki so opredeljeni v prej opisani krovni pogodbi o medsebojnem sodelovanju z aneksi. Med temi prihodki največji delež do konca leta 2008 oz. do marca 2009 (odprodaja večine strojev Cetisa Cetis-Grafu)

predstavljajo prihodki iz naslova strojnih ur, ki so posledica dajanja strojev v najem s strani Cetisa Cetis-Grafu. Znesek strojne ure za vsak posamezen stroj posebej je določen v aneksih k omenjeni pogodbi o sodelovanju. Število delovnih ur v posameznem mesecu pa je določeno na osnovi dejansko porabljenih strojnih ur posameznega stroja v lasti Cetisa, ki ga je ta opravil za Cetis-Graf. Osnova tega izračuna so delovni nalogi. Poleg teh prihodkov Cetis mesečno zaračunava še naslednje storitve: najemnine poslovnih prostorov, katerih znesek na letnem nivoju je v prvih letih znašal približno 55 tisoč EUR, v letu 2009 pa se je povečal sprva na 5.760 EUR mesečno, nato s 1.4.2009 pa na 7.568 EUR, zato je povprečni letni strošek višji od stroška do leta 2009 in je tako ostalo do konca obdobja pregleda. V zgornji tabeli so prihodki iz naslova najema nepremičnin izkazani do oktobra 2009 med prihodki od storitev, kasneje v tem letu pa med prihodki od naložbenih nepremičnin. V letih 2010 in 2011 so med prihodki od naložbenih nepremičnin poleg prihodkov od najema nepremičnin izkazani tudi prihodki od najema informacijskega sistema. Zadnji znašajo med 20 in 30 tisoč EUR letno in so izračunani skladno s pogodbo in njenimi aneksi. Ti prihodki so se pred letom 2009 prav tako izkazovali med prihodki od storitev, ki jih je Cetis opravljal za Cetis-Graf. Med prihodki iz naslova storitev se izkazujejo tudi prihodki strokovnih služb, ki na letnem nivoju znašajo približno 160 tisoč EUR - gre za komercialne storitve, storitve nadzora proizvodnje, ekonomsko finančne storitve, kadrovsko splošne storitve in skladiščno transportne storitve. Njihovo zaračunavanje je skladno s pogodbo o medsebojnem sodelovanju. Cetis zaračunava Cetis-Grafu tudi storitve poslovodenja v višini 36 tisoč EUR na letnem nivoju. Prihodki od prefakturiranja elektrike, vode in plina se zaračunavajo skladno s pogodbo, prav tako prevozne storitve. Prihodki iz naslova zaračunavanja električne energije so bili do leta 2009 približno 1 tisoč EUR na mesec, v letu 2009 pa so se povečali na v povprečju 8 tisoč EUR mesečno, kar je pričakovano glede na določila v aneksu št. 8 in glede na prodajo strojev Cetisa Cetis-Grafu.
Prihodki od prodaje materiala se nanašajo na material, ki se zaračunava z določenim pribitkom. Več o načinu izračuna je opisano v okviru opisa pogodbe o dolgoročnem poslovnem sodelovanju med obema družbama. Prihodki od prodaje, ki jih je Cetis zaračunaval v preverjanem obdobju, so po letih približno enaki revidiranim stroškom materiala v letnem poročilu Cetis-Grafa z upoštevano spremembo vrednosti zalog.
Med prihodki v zgornji tabeli so posebej izkazani dobropisi, ki so bili v vseh obdobjih izstavljeni s strani Cetisa Cetis-Grafu za prodan material. Osnova za izdane dobropise je bila v vseh primerih zavrnitev računa s strani kupca - Cetis-Grafa, ker so bila na računu napačna določila. Ker informacijski sistem ne dopušča popravka računov za nazaj je Cetis izstavil dobropis in nov račun.

Med stroški storitev pri izdelavi proizvodov so stroški iz naslova strojnih ur, ki so posledica dajanja strojev v najem s strani Cetis-Grafa Cetisu. Znesek strojne ure za vsak posamezen stroj posebej je določen v aneksih k omenjeni pogodbi o sodelovanju. Število delovnih ur v posameznem mesecu pa je določeno na osnovi dejansko porabljenih strojnih ur posameznega stroja v lasti Cetis-Graf, ki ga je ta opravil za Cetis. Osnova tega izračuna so delovni nalogi. Iz tabele je razvidno, da so se stroški v letu 2009 in naslednjih letih v obravnavanem obdobju precej povečali v primerjavi s preteklimi leti. Gre za to, da je skladno z aneksom št. 5 Cetis prodal več strojev Cetis-Grafu, ta pa je na teh strojih za Cetis potem opravljal storitev in jo zaračunaval na način opisan v tem odstavku.

Stroški najemnin so se po pogodbi o medsebojnem sodelovanju in aneksu št. 1 zaračunavali le prvi dve leti, ko je imel Cetis od Cetis-Grafa v najemu poslovne prostore v Bukovžlaku.

Ključne ugotovitve:
Pri pregledu poslov po pogodbi o dolgoročnem poslovnem sodelovanju med družbama Cetis d.d. in Cetis-Graf d.d. nismo uspeli dobiti pisne dokumentacije v zvezi z določitvijo transfernih cen pri zaračunavanju naslednjih storitev med družbama: najemanje poslovnih prostorov, stroški elektrike, vode in plina, storitve strokovnih služb in prevozov. Uprava nam je sicer podala ustna pojasnila v zvezi z načinom določanja cen za navedene storitve, kar je podrobno opisano v okviru te točke. Način določanja cen ni neobičajen. Za vse druge storitve, ki so se v obdobju pregleda zaračunavale med obema družbama obstajajo izračuni in dokumenti, ki podpirajo skladnost cen s pogodbenimi določili. V okviru pregleda poslov, ki so

zajeti v tej točki ugotavljamo še, da Cetis zaračunava Cetis-Grafu mesečno 3 tisoč EUR storitev poslovodenja, kar je v obravnavanem obdobju skupaj znašalo 180 tisoč EUR. Kljub temu, da za nekatere cene, navedene v tem odstavku ni na razpolago dokumentacije, ki bi dokazovala, da so bile cene dejansko oblikovane na opisan način, so se te zaračunavale skladno z omenjeno pogodbo in aneksi k njej.

Glede na pregledano dokumentacijo in podana pojasnila ugotavljamo, da je šlo pri opisanih poslih za običajne posle, ki potekajo med družbami s podobno dejavnostjo na isti lokaciji in po primerno argumentiranih cenah. Z izjemo pomanjkljivega dokumentiranja zaračunavanja zgoraj opisanih stroškov ugotavljamo, da so bili posli vodeni s potrebno skrbnostjo vestnega in poštenega gospodarstvenika.

3.3.2 Poslovno sodelovanje z namenom izpolnitve nadomestne kvote

Cetis je z družbo Cetis-Graf prvič sklenil pogodbo o poslovnem sodelovanju za nadomestno izpolnitev kvote v letu 2009, natančneje 10.4.2009. Pogodbi z isto vsebino v obdobju pregleda sta bili sklenjeni še 11.1.2010 za leto 2010 in 6.1.2011 za leto 2011. S sklenitvijo pogodbe in izvajanjem določil iz te pogodbe je Cetis izpolnjeval obveznosti po Zakonu o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Cetis-Graf je zaračunaval stroške dela na osnovi dejansko obračunanih bruto plač, povečanih za prispevke delodajalca za opravljene ure za Cetis.

Ključne ugotovitve:
Posel sodelovanja z namenom izpolnitve nadomestne kvote invalidov je zaradi zagotavljanja zakonskih določil običajen, prav tako cene, po katerih se zaračunava delo zaposlencev na Cetis-Grafu, ki so ga opravljali za Cetis. Pri pregledu nismo zaznali, da bi bila Cetis iz tega naslova kakorkoli oškodovan.

3.3.3 Prejeta posojila s strani Cetis-Graf d.d.

V nadaljevanju so predstavljena posojila, ki jih je Cetis prejel s strani Cetis-Grafa v obdobju pregleda. Posojila so bila vedno kratkoročna in dana za potrebe zagotavljanja likvidnosti. Podatke o stanju in gibanju kratkoročnih posojil smo pridobili iz konto kartic Cetisa. Prilivi in odlivi od posojil soglašajo s predloženimi bančnimi izpiski in s prometom v glavni knjigi, končna stanja pa z revidirano bilanco stanja. Pri pregledu denarnega toka iz naslova posojil smo ugotovili, da so se posojila v obravnavanem obdobju večkrat na isti dan v istem znesku odplačala in najela. Po besedah uprave je bil izključni razlog za to zagotavljanje ustrezne obrestne mere za posojila med povezanimi osebami.

	Vrednost v EUR
Stanje 31.10.2006	**41.729**
Povečanja v obdobju	0
Zmanjšanja v obdobju	0
Stanje 31.12.2006	**41.729**
Povečanja v letu	2.316.271
Zmanjšanja v letu	2.058.000
Stanje 31.12.2007	**300.000**
Povečanja v letu	3.633.000
Zmanjšanja v letu	3.583.000
Stanje 31.12.2008	**350.000**
Povečanja v letu	2.280.000

	Vrednost v EUR
Zmanjšanja v letu	2.280.000
Stanje 31.12.2009	**350.000**
Povečanja v letu	728.000
Zmanjšanja v letu	678.000
Stanje 31.12.2010	**400.000**
Povečanja v obdobju	0
Zmanjšanja v obdobju	0
Stanje 30.9.2011	**400.000**

Družbi sta imeli v obdobju pregleda na letnem nivoju sklenjenih šest pogodb o okvirnem medsebojnem kratkoročnem posojilu. Podrobnosti iz pogodb so navedene v tabeli, ki sledi.

Obdobje trajanja pogodbe	Vrednost v EUR	Obrestna mera	Zavarovanja
15.12.2005 - vračilo na odpoklic, vendar ne več kot eno leto	250.376 *	POM za posojila do vključno enega leta med povezanimi osebami	dve bianco podpisani menici
15.12.2006 - vračilo na odpoklic, vendar ne več kot eno leto	250.376 *	POM za posojila do vključno enega leta med povezanimi osebami	dve bianco podpisani menici
29.11.2007 - vračilo na odpoklic, vendar ne kasneje kot 15.12.2008	300.000	POM za posojila do vključno enega leta med povezanimi osebami	dve bianco podpisani menici
15.12.2008 - vračilo na odpoklic, vendar ne kasneje kot 15.12.2009	350.000	POM za posojila med povezanimi osebami do enega meseca za obdobje do aprila 2009 in do treh mesecev od maja 2009	dve bianco podpisani menici
15.12.2009 - vračilo na odpoklic, vendar ne kasneje kot 15.12.2010	400.000	POM za posojila do vključno enega leta med povezanimi osebami	dve bianco podpisani menici
15.12.2010 - vračilo na odpoklic, vendar ne kasneje kot 15.12.2011	400.000	3% p.a., pri čemer se obrestna mera spremeni, takoj ko se 3-mesečni EURIBOR spremeni za 0,4 odstotne točke	dve bianco podpisani menici in stroj s knjigov. Vrednostjo 235.293 EUR na dan 31.12.2010

*Vrednost posojila je v pogodbi določena v višini 60 mio SIT in je za ta namen preračunana v EUR po tečaju, ki je veljal pri prehodu, in sicer 239,64 SIT za 1 EUR.
POM=priznana obrestna mera

Iz pogodb je razvidno, da so bile pogodbene obresti za posojila med družbama Cetis in Cetis-Graf v obdobju pregleda določene v višini obrestnih mer, ki so bile z vidika davka od dohodkov pravnih oseb priznane na obeh straneh, tako pri posojilodajalcu kot posojilojemalcu, razen v zadnji pogodbi. Pravilnosti obračuna obresti nismo preverjali, ker so bili računovodski izkazi Cetisa za vsa obdobja pregleda revidirani. Preverili smo, da so bile obresti obračunane za vsa obdobja, ko je bil med družbama vzpostavljen posojilni odnos. V zadnjem obdobju, ko obrestna mera ni bila skladna s priznano obrestno mero za posle med povezanimi osebami, so se razlike iz tega naslova upoštevale v davčnem obračunu. Kot

sredstvo zavarovanja so bile v vseh primerih uporabljene bianco podpisane menice, v enem primeru pa je bil zastavljen stroj.

Cetis je s posojili, prejetimi s strani Cetis-Graf, prišla do likvidnih sredstev takrat, ko jih je potrebovala, z obrestno mero med povezanimi osebami pa je dosegala nižjo obrestno mero kot bi jo za istovrstna posojila dosegla pri bankah.

Ključne ugotovitve:
Cetis je najemal kratkoročna posojila pri družbi Cetis-Graf za potrebe zagotavljanja likvidnosti. Obrestne mere za posojila med povezanima osebama so bile skladne z zakonsko veljavnimi obrestnimi merami. Cetis je posojila vračal skladno s pogodbenimi določili. Pri pregledu posojil nismo ugotovili, da bi bil Cetis iz naslova najemanja posojil oškodovan.

3.4 Posli družbe Cetis d.d. Celje z družbo Kovinoplastika Lož d.d.

Po zagotovilih uprave Cetisa v preverjanem obdobju od 6.10.2006 do 6.10.2011 Cetis ni sklenil nobenih poslov z družbo Kovinoplastika Lož d.d..

Iz pregledanih transakcij v analitični evidenci terjatev do kupcev in obveznosti do dobaviteljev ter prejetih in danih posojil tudi sami nismo zasledili transakcij z družbo Kovinoplastika Lož d.d., prav tako stranke nismo zasledili v šifrantu poslovnih partnerjev.

Ključne ugotovitve:
Ker Cetis v preverjanem obdobju po zagotovilih poslovodstva in po naših poizvedbah ni posloval z družbo Kovinoplastika Lož d.d. ne podajamo ugotovitev v zvezi z vplivom poslov z družbo Kovinoplastika Lož d.d. na poslovanje družbe Cetis d.d.