

**Nerevidirano polletno poročilo**  
**DARS d.d.**  
**za obdobje I - VI 2011**

**Ljubljana, avgust 2011**

## Kazalo

I.1	Podatki o družbi .....	3
I.2	Ključni poslovni podatki .....	4
I.3	Poslovna tveganja .....	5
I.4	Finančno poslovanje in upravljanje s finančnimi tveganji.....	7
I.5	Analiza poslovanja .....	9
I.6	Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2011 .....	10
I.7	Povzetek računovodskega poročila .....	11

## I.1 Podatki o družbi

NAZIV	Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji d.d. oz. krajše DARS d.d.
SEDEŽ	Ulica XIV. divizije 4, 3000 Celje tel.: (03) 426-40-71 faks: (03) 544-20-01
IZPOSTAVA	Dunajska 7, 1000 Ljubljana tel.: (01) 300-99-00 faks: (01) 300-99-01
SPLETNE STRANI	www.dars.si www.promet.si
LETO USTANOVITVE	1993
REGISTRSKI VLOŽEK	1/06158/00, Okrožno sodišče v Celju
USTANOVITELJ	Republika Slovenija
DELNIČAR	Republika Slovenija
MATIČNA ŠTEVILKA	5814251000
IDENTIFIKACIJSKA ŠTEVILKA ZA DDV	SI92473717
OSNOVNI KAPITAL	2.319.866.345,16 €
ŠT. IZDANIH DELNIC	55.592.292 imenskih kosovnih delnic

Družba DARS d.d. je bila ustanovljena z ZDARS leta 1993, s poslovanjem je začela 1.1.1994. Edina ustanoviteljica in delničarka delniške družbe DARS d.d. je Republika Slovenija (RS).

Na podlagi Zakona o upravljanju kapitalskih naložb RS (Ur.l. RS št. 38/2010) skupščino DARS d.d. predstavlja Agencija za upravljanje kapitalskih naložb RS.

Konec leta 2010 je začel veljati ZDARS-1, v skladu s katerim DARS d.d.:

- opravlja v imenu in za račun RS posamezne naloge v zvezi s prostorskim načrtovanjem in umeščanjem avtocest v prostor ter naloge v zvezi s pridobivanjem nepremičnin za potrebe gradnje avtocest;
- izvaja gradnjo avtocest v svojem imenu in za svoj račun;
- upravlja in vzdržuje avtocestne odseke, za katere pridobi koncesijo gradnje.

RS prek razvojnih dokumentov ohranja strateški razvoj avtocest z določanjem novih odsekov in rokov, v katerem bodo morali biti ti predani v promet.

ZDARS-1 določa status, naloge in obveznosti družbe DARS d.d. ter ureja stvarnopravna razmerja v zvezi z avtocestami. DARS d.d. se preoblikuje v koncesionarja, ki bo za nove avtocestne odseke prevzel vse finančne obveznosti, povezane z gradnjo. Prav tako opredeljuje, da DARS d.d. opravlja v imenu in za račun RS posamezne naloge v zvezi s prostorskim načrtovanjem in umeščanjem avtocest v prostor ter naloge v zvezi s pridobivanjem nepremičnin za potrebe gradnje avtocest in da nadaljuje z gradnjo avtocest in hitrih cest, ki so se začele graditi pred uveljavitvijo ZDARS-1, ter upravljanjem in vzdrževanjem obstoječih avtocest in hitrih cest v RS.

## I.2 Ključni poslovni podatki

Ključni poslovni podatki v €		
	I- VI 2011	I- VI 2010
Skupaj prihodki	147.700.315	138.415.572
Skupaj odhodki	128.092.965	127.493.513
Čisti prihodki od prodaje	142.034.490	135.829.822
Poslovni stroški	93.520.669	93.068.407
Poslovni izid iz poslovanja	50.246.616	44.287.646
EBITDA	110.349.773	101.026.992
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	15.685.880	8.737.647
	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Sredstva	5.595.586.034	5.611.218.851
Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
Kapital	2.418.266.655	2.402.580.775
Kazalniki		
	I- VI 2011	I- VI 2010
Marža iz poslovanja	35,4%	32,6%
EBITDA marža	77,7%	74,4%
Neto marža	11,0%	6,4%
Število zaposlenih		
	Leto 2011	Leto 2010
Na dan 30.6.	1.258	1.254

## I.3 Poslovna tveganja

V letu finančne in gospodarske krize smo pozornost posvetili pravočasnemu zaznavanju tveganj in upravljanju z njimi. Sledili smo predvsem ciljem zmanjšati negativne posledice krize na rezultate poslovnih procesov. Cilji, ki jih ves čas ob tem zasledujemo, so predvsem pravočasno prepoznati nevarnosti in z njimi povezana tveganja, jih spremljati skozi poslovne procese in pravočasno ukrepati, da povzročijo čim manjše odmike od načrtovanih rezultatov ter pravočasno prepoznavati poslovne priložnosti za posamezne dejavnosti DARS d.d.

Obvladovali smo naslednja tveganja:

- vpliv zunanjih dejavnikov,
- načrtovane spremembe cestninskega sistema,
- tveganje zakonodaje in regulative,
- tveganje neizpolnjevanja pogodbenih določil,
- prometna varnost in pretočnost na avtocestah in hitrih cestah,
- informacijska podpora poslovnih procesov,
- zaposleni,
- varovanje premoženja,
- varnost in zdravje pri delu,
- varovanje okolja.

### Vpliv zunanjih dejavnikov

Dosledno spremljanje ekonomskih gibanj in aktivno prilagajanje poslovanja novim razmeram na gospodarskem in političnem področju. Zunanji dejavnik tveganja zakonodaje in regulative je obvladovan s spremljanjem zakonodaje in posvetovanjem ter dajanjem predlogov že v sami fazi priprave zakonodaje. Argumentirano sodelujemo tudi pri pripravi cenikov, ki določajo višino cestnine, spremembe cestnine in načine plačevanja le-te.

### Načrtovane spremembe cestninskega sistema

Glede na pomen kvalitetnega prehoda v elektronsko cestninjenje v PPT je na nivoju DARS d.d. oblikovana projektna skupina, sestavljena iz odgovornih direktorjev, ki s pomočjo tujih svetovalcev izvaja korake iz Akcijskega načrta, ki predvideva velike tehnološke in organizacijske spremembe.

### Tveganje neizpolnjevanja pogodbenih določil

Tekoče se spremljajo vse informacije v zvezi s poslovanjem poslovnih partnerjev in pripravljajo ukrepi za preprečitev vpliva neugodnih dogodkov na poslovanje družbe (spremembe določil v pogodbi, sporazumne prekinitve pogodb). Kvalitetna pogajanja s poslovnimi partnerji že v samem postopku izbire izvajalca, v postopku javnega naročanja, z natančno proučitvijo predvidenih rokov izgradnje posameznega projekta, plačilnih pogojev in garancij, natančno pripravljenimi terminskimi plani dokončanja posamezne faze in nato ob sami izvedbi tekoče spremljanje dejanskega poteka del s predvidenim terminskim planom in takojšnjim odzivom v primeru odstopanj.

### Prometna varnost in pretočnost na avtocestah in hitrih cestah

Naložbe v nove odseke prispevajo k hitrejšemu, varnejšemu, zmogljivejšemu in gospodarnejšemu transportu. Dograjevanje omrežja avtocest in hitrih cest zagotavlja boljše povezovanje regij, transportne mobilnosti in razvoj gospodarstva. V širšem smislu prispeva realizacija izgradnje h gospodarski rasti domačega proizvoda in ima pozitivne makroekonomske učinke na gospodarstvo. Z razvojem sistema dTIMS\_CT za gospodarjenje z vozišči (PMS-DARS) se pridobijo kvalitetne analize stanja vozišč in na njihovi osnovi se pripravi podroben načrt obnov vozišč. Izboljšanje varnosti v prometu je podprto z delovanjem zanesljivega in pravilnega SNVP, predorske elektrostrojne opreme in napravami za cestninjenje.

### Informacijska podpora poslovnih procesov

Vse večja informacijska podprtost poslovnih procesov je nujno povezana s tveganji, med katerimi smo kot najpomembnejša opredelili tveganja motenj oziroma prekinitve delovanja strojne opreme, lokalnega omrežja, komunikacijskih povezav ter sistemske in aplikativne programske opreme ter tveganje povezano z varnostjo sistema.

Obvladovanje zagotavljamo z rednim spremljanjem tveganj in takojšnjim odzivanjem na spremembe. Vzpostavljeni so sistemi neprekinjenega delovanja informacijske tehnologije (podvajanje najvitalnejših delov informacijsko-komunikacijske tehnologije, delovanje sekundarnega podatkovnega središča, podvajanje komunikacijskih poti, proaktivno upravljanje in nadziranje sistemov) in varnostni ukrepi za zaščito in varovanje informacijskih sistemov pred nepooblaščenimi posegi.

### **Zaposleni**

Zaposleni so eden ključnih dejavnikov uspešnega poslovanja družbe. Letno se izvaja merjenje organizacijske klime in sprejemajo ukrepi za povečanje zadovoljstva zaposlenih, izboljšanje kakovosti delovnega okolja in večanje ravni timskega dela. V letu 2010 smo pričeli s projektom reorganizacije celotnega poslovanja družbe, ki bo realiziran v letu 2011. Zaradi uvedbe ECS v PPT bo po sami uvedbi potreba po veliko nižjem številu zaposlenih in zato smo prilagajali število zaposlenih z najemanjem delovne sile preko študentskih servisov in zaposlovanjem za določen čas.

### **Varovanje premoženja**

Premoženje DARS d.d. je varovano s fizičnimi kontrolami, sklenjene so tudi različne zavarovalne pogodbe (zavarovanje požarne odgovornosti, avtomobilske odgovornosti in avtomobilski kasko, splošne odgovornosti, protivlomno zavarovanje, zavarovanje potresnih nevarnosti).

### **Varnost in zdravje pri delu**

Promet se iz leta v leto povečuje in ker nekateri uporabniki ne upoštevajo postavljene signalizacije so naši delavci na področju vzdrževanja in cestninskega nadzora pri svojem delu vse bolj ogroženi. Večino vzdrževalnih del in cestninski nadzor se izvaja ob potekajočem prometu v območju cestišča. Služba za varnost in zdravje pri delu je tveganja nevarnosti nezgod in poškodb na delovnem mestu v preteklem letu obvladovala z izdajo navodil za varno izvajanje posameznih del, z izvedbo splošnih izobraževanj s področja varnosti in zdravja pri delu in drugimi aktivnostmi. Na osnovi odziva delavcev se ocenjuje, da se je razširilo njihovo znanje in izboljšal odnos do tega področja, predvsem pa odnos delavcev do svoje varnosti.

### **Varovanje okolje**

Okoljska tveganja, med katera uvrščamo tveganje neustreznega odlaganja odpadkov, tveganje onesnaževanja okolja in tveganje varovanja vplivnega območja, vse bolj pridobivajo na pomenu. Njihovo sistematično obvladovanje odraža okoljsko osveščenost zaposlenih. Nesreče na avtocesti lahko negativno vplivajo na okolje, zato je pomembno zmanjševati tveganja za njihov nastanek, ob morebitnem nastanku pa ustrezno ukrepati. Z izobraževanjem in vajami za pravilno ukrepanje zagotavljamo minimalne vplive na okolje, ko do izrednih dogodkov pride. Z ustreznimi aktivnostmi v okviru vzdrževanja avtocest (čiščenje zadrževalnih bazenov...), z zbiranjem in sortiranjem zbranih odpadkov ter s stalnim nadzorovanjem prisotnosti ogljikovega monoksida in vidljivosti v predorih, smo prispevali k zmanjševanju negativnih vplivov na okolje in obvladovali tveganja, ki se na področju okolja pojavljajo.

## I.4 Finančno poslovanje in upravljanje s finančnimi tveganji

Finančna tveganja so tveganja, ki lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov, ohranjanja vrednosti finančnih sredstev ter obvladovanja finančnih obveznosti.

Z upravljanjem finančnih tveganj v družbi DARS d.d. poskušamo doseči čim večjo stabilnost poslovanja in zmanjšati izpostavljenost posameznim tveganjem do sprejemljive ravni. Najpomembneje je doseči čim bolj stabilen denarni tok za poravnavo obveznosti iz naslova zadolževanja za izgradnjo avtocest.

Področje tveganja	Opis tveganja	Način obvladovanja	Izpostavljenost*
Tveganje sprememb deviznih tečajev	Nevarnost izgube zaradi neugodnega gibanja deviznih tečajev	Uporaba naravne zaščite izenačevanja denarnih tokov, redno spremljanje deviznih trgov, varovanje z uporabo ustreznih finančnih instrumentov	Zelo majhna
Tveganje sprememb obrestnih mer	Nevarnost zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer ali sprememb pogojev financiranja ter najemanja kreditov	Spremljanje gibanja obrestnih mer, pogajanja s kreditnimi institucijami, varovanje z uporabo ustreznih finančnih instrumentov	Velika
Tveganje sprememb obrestnih marž	Nevarnost povečevanja obrestnih marž pri najemanju kreditov	Spremljanje razmer na finančnih trgih, prilagajanje ročnosti zadolževanja, refinanciranje kreditov z visoko maržo	Zmerna
Kreditno tveganje DARS d.d.	Nevarnost nezmožnosti odplačevanja obveznosti iz naslova zadolževanja	Spremljanje kreditnega portfelja družbe, zagotavljanje zadostne višine koncesijske dajatve	Zmerna
Kreditno tveganje poslovnih partnerjev	Tveganje neplačil s strani poslovnih partnerjev	Spremljanje izpostavljenosti do posameznega partnerja	Majhna
Likvidnostno tveganje	Nevarnost pomanjkanja likvidnih sredstev za servisiranje poslovnih in finančnih obveznosti	Načrtovanje potreb po likvidnih sredstvih, vnaprej dogovorjeni okvirni krediti in limiti	Majhna

\*Izpostavljenost odraža možnost uresničitve tveganja in velikost morebitne škode.

### Tveganje sprememb deviznih tečajev

Tveganja sprememb deviznih tečajev so bila v prvem polletju 2011 zavarovana predvsem z uporabo naravne zaščite izenačevanja denarnih tokov. Tovrstno zaščito omogoča majhno število valut, s katerimi posluje DARS d.d. ter dejstvo, da je velika večina transakcij izvedena v valuti EUR.

### Tveganje sprememb obrestnih mer

Družba je imela na dan 30.6.2011 najetih 26 dolgoročnih posojil, ki so delno ali v celoti vezana na referenčno obrestno mero EURIBOR (6-mesečni ali 3-mesečni).

Del variabilnih obrestnih mer dolgoročnih kreditov je zaščiten z uporabo ustreznih izvedenih finančnih instrumentov, s pomočjo katerih je bila variabilna obrestna mera spremenjena v fiksno. Družba je imela po stanju 30.06.2011 38,2 % dolga najetega po fiksni obrestni meri, 60,2 % dolga po spremenljivi

obrestni meri, 1,6 % dolga pa je predstavljal brezobrestni dolg. Skupaj z uporabo izvedenih finančnih instrumentov je družba pred obrestnimi tveganji ščitila 41,9 % svojega kreditnega portfelja.

Evropska centralna banka je v prvem polletju 2011 ključno obrestno mero zvišala na 1,25%. Vrednost referenčne obrestne mere EURIBOR je skozi polletje počasi naraščala. V začetku leta 2011 smo zaključili postopek za fiksacijo obrestne mere tranše kredita Evropske investicijske banke v višini 50 mio €, ki je imela do leta 2010 variabilno obrestno mero. V prvem polletju 2011 nismo sklepali novih poslov zavarovanja obrestnih tveganj.

### **Tveganje sprememb obrestnih marž**

V prvem polletju 2011 se DARS d.d. ni zadolževal, zato so tudi obrestne marže ostale nespremenjene.

### **Kreditno tveganje DARS d.d.**

Kreditno tveganje DARS d.d. predstavlja možnost, da družba obveznosti iz naslova zadolževanja ne bi mogla poravnati. Temeljni vir za odplačilo obveznosti iz zadolževanja so prihodki od cestnin, ki so trenutno dovolj visoki, da poleg ostalih obveznosti pokrivajo tudi obveznosti iz naslova zadolževanja. Vendar kreditni portfelj spremljamo čedalje bolj pozorno, saj negativne spremembe na finančnih trgih lahko hitro povsem spremenijo letno višino obveznosti iz naslova zadolževanja. Zato je pomembno, da bo v prihodnje v Sloveniji veljal takšen cestninski sistem, ki bo maksimiziral prihodke od pobrane cestnine, na drugi strani pa bo upravljalec avtocest le-te upravljal s čim nižjimi stroški. Tveganje obvladujemo v povezavi z upravljanjem obrestnega tveganja.

### **Kreditno tveganje poslovnih partnerjev**

Kreditno tveganje poslovnih partnerjev predstavlja možnost, da bodo terjatve poplačane delno ali sploh ne bodo poplačane. DARS d.d. sproti nadzira odprte terjatve do posameznih poslovnih partnerjev in v primeru potrebe ustrezno ukrepa. To tveganje obstaja pri prodaji vinjet prek zastopnikov za prodajo ter pri plačilu cestnine za vozila, katerih najvišja dovoljena masa presega 3,5 t z elektronskimi mediji, za katera se plačilo izvede za pretekli mesec na podlagi izstavljenega zbirnega računa. Višina tega tveganja ter narava poslovanja družbe trenutno ne zahteva omejevanja maksimalne izpostavljenosti do posameznih partnerjev, aktivnega upravljanja s terjatvami in izračunavanja bonitetnih ocen, so pa za določen segment strank zahtevani instrumenti zavarovanj.

### **Likvidnostno tveganje**

Tveganja, povezana s plačilno sposobnostjo, smo v prvem polletju 2011 zmanjševali prek kvalitetnega upravljanja z likvidnostjo in oblikovanjem hitro likvidnega naložbenega portfelja. Ocenjujemo, da ostaja likvidnostno tveganje družbe nizko.



## I.5 Analiza poslovanja

### Prihodki DARS d.d.

Vrsta prihodkov	2011 v EUR	2010 v EUR	Indeks 2011/2010	Strukturni deleži za leto 2011
Prihodki iz pogodbe o naročilu	181.792	297.245	61	0%
Prihodki od pobrane cestnine, zakupnin, zapor in prekomernih obremenitev ter drugi prihodki	143.585.493	137.058.808	105	97%
Prihodki od cestnin	135.644.887	130.378.087	104	92%
Prihodki od zakupnin	3.396.335	3.307.276	103	2%
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	317.380	947.371	34	0%
Prihodki od služnosti	1.505.640	22.795	-	1%
Prihodki od zakupa optičnih vlaken/telekomunikacije	508.967	530.357	96	0%
Drugi prihodki od prodaje	479.489	346.693	138	0%
Drugi poslovni prihodki	1.732.795	1.526.230	114	1%
Finančni prihodki	1.996.139	1.027.886	194	1%
Drugi prihodki	1.936.891	31.633	-	1%
<b>SKUPAJ</b>	<b>147.700.315</b>	<b>138.415.572</b>	<b>107</b>	<b>100%</b>

V prvi polovici poslovnega leta 2011 so prihodki družbe DARS d.d. znašali 147,7 mio €, kar je 7% več glede na primerljivo lansko obdobje. Na rast prihodkov je najbolj vplivalo povečanje prihodkov od cestnin, ki so znašali 135,6 mio € (55,5 mio € prihodki od vinjet ter 80,1 mio € prihodki tovornega prometa) in so bili za 4% višji v primerjavi z letom 2010.

### Odhodki DARS d.d.

Vrsta odhodkov	2011 v EUR	2010 v EUR	Indeks 2011/2010	Strukturni deleži za leto 2011
Stroški dela	16.272.438	16.387.977	99	13%
Stroški materiala in nabavna vrednost prodanega blaga	4.784.233	6.751.611	71	4%
Stroški storitev	12.065.247	12.872.410	94	9%
Odpisi vrednosti	60.103.157	56.739.347	106	47%
Drugi poslovni odhodki	295.594	317.062	93	0%
Finančni odhodki	34.507.922	34.421.391	100	27%
Drugi odhodki	64.373	3.716	-	0%
<b>SKUPAJ</b>	<b>128.092.965</b>	<b>127.493.513</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>

Odhodki družbe DARS d.d. so v obdobju januar – junij 2011 znašali 128,1 mio € in so bili primerljivi glede na leto 2010.

### Poslovni izid

Celotni poslovni izid družbe DARS d.d. je za obdobje od 1.1. do 30.6.2011 znašal 19,6 mio € in je bil v primerjavi s poslovnim izidom za prvo polovico leta 2010 višji za 80 odstotkov. Na višji poslovni izid je predvsem vplivalo zvišanje prihodkov iz naslova cestnin, služnosti ter finančnih in drugih prihodkov.

## **I.6 Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2011**

### **Februar**

Vlada Republike Slovenije je sprejela Uredbo o državnem prostorskem načrtu za navezovalno cesto Jeprca – Stanežiče – Brod.

### **Marec**

Nadzorni svet DARS d.d. je dal soglasje k Poslovnemu načrtu družbe za leto 2011.

V marcu 2011 je bila izvedena 1. skupščina DARS d.d., na kateri je edini lastnik odločal o:

- delitvi dela bilančnega dobička DARS d.d. iz leta 2009 v višini 8.171.173 EUR, ki je bil razporejen v druge rezerve iz dobička. Skupščina DARS d.d. je v letu 2010 odločila, da se dobiček, skladno s koncesijsko pogodbo prenese na račun izgradnje in nameni kot dodaten vir za servisiranje dolga, najetega za potrebe izgradnje NPIA. S sprejemom ZDARS-1 je bil račun izgradnje ukinjen, zato je skupščina DARS d.d. sprejela nov sklep glede delitve bilančnega dobička leta 2009,
- dokapitalizaciji družbe DARS d.d. s stvarnim vložkom iz 18. člena ZDARS-1. Vpis povečanega kapitala je bil izvršen dne 31.3.2011, skladno z določbo 25. člena ZDARS-1 pa se povečan osnovni kapital bilančno izkazuje že v letu 2010,
- sprejemu novega statuta DARS d.d., ki je bil v sodni register vpisan 31.3.2011.

### **Maj**

Evropska komisija je izdala sklep št. C(2011) 3248 z dne 6.5.2011 o dodelitvi finančne pomoči Unije za projekte skupnega interesa »Izdelava projekta za pridobitev gradbenega dovoljenja za AC odsek Draženci – mednarodni mejni prehod Gruškovje«

## I.7 Povzetek računovodskega poročila

### Računovodski izkazi družbe DARS d.d.

Bilanca stanja na dan 30.06.2011

v EUR (brez centov)	30.6.2011	31.12.2010
<b>SREDSTVA</b>	<b>5.595.586.034</b>	<b>5.611.218.851</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>5.427.975.500</b>	<b>5.457.759.558</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	<b>921.113</b>	<b>808.360</b>
1. Dolgoročne premoženjske pravice	921.113	808.360
II. Opredmetena osnovna sredstva	<b>5.424.972.012</b>	<b>5.454.868.823</b>
1. Zemljišča in zgradbe	5.258.563.350	5.314.426.064
a) Zemljišča	32.131.719	32.131.719
b) Zgradbe	5.226.431.630	5.282.294.344
3. Druge naprave in oprema	16.920.954	17.621.096
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	149.487.709	122.821.664
b) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	149.487.709	122.821.664
IV. Dolgoročne finančne naložbe	<b>964</b>	<b>964</b>
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	964	964
c) Druge delnice in deleži	964	964
VI. Odložene terjatve za davek	<b>2.081.410</b>	<b>2.081.410</b>
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>166.035.224</b>	<b>152.326.621</b>
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	<b>2.085</b>	<b>0</b>
II. Zaloge	<b>2.474.609</b>	<b>2.014.414</b>
1. Material	2.474.609	2.014.414
III. Kratkoročne finančne naložbe	<b>109.804.822</b>	<b>104.583.642</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	109.804.822	104.583.642
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	109.804.822	104.583.642
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	<b>43.149.952</b>	<b>40.492.781</b>
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	13.341.717	11.117.204
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	29.808.235	29.375.577
V. Denarna sredstva	<b>10.603.756</b>	<b>5.235.784</b>
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.575.310</b>	<b>1.132.672</b>

v EUR (brez centov)	30.6.2011	31.12.2010
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>5.595.586.034</b>	<b>5.611.218.851</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>2.418.266.655</b>	<b>2.402.580.775</b>
I. Vpoklicani kapital	<b>2.319.866.345</b>	<b>2.319.866.345</b>
1. Osnovni kapital	2.319.866.345	212.823
2. Vplačani neregistrirani kapital	0	2.319.653.522
II. Kapitalske rezerve	<b>26.428.084</b>	<b>26.428.084</b>
III. Rezerve iz dobička	<b>41.816.248</b>	<b>41.816.248</b>
1. Zakonske rezerve	1.544.450	1.544.450
5. Druge rezerve iz dobička	40.271.798	40.271.798
V. Preneseni čisti poslovni izid	<b>14.470.098</b>	<b>0</b>
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	<b>15.685.880</b>	<b>14.470.098</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>87.885.813</b>	<b>85.536.717</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.006.600	2.062.897
2. Druge rezervacije	82.755.428	79.876.825
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	3.123.784	3.596.995
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.893.947.392</b>	<b>2.935.858.574</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	<b>2.889.919.591</b>	<b>2.931.830.772</b>
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.729.555.044	2.771.466.225
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	160.364.547	160.364.547
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	<b>4.027.801</b>	<b>4.027.801</b>
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	4.027.801	4.027.801
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>155.447.738</b>	<b>165.761.338</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	<b>97.783.745</b>	<b>88.357.577</b>
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	92.586.541	81.125.566
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	5.197.204	7.232.011
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	<b>57.663.993</b>	<b>77.403.761</b>
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	43.171.632	46.912.213
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	17.583	38.185
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	14.474.778	30.453.363
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>40.038.436</b>	<b>21.481.447</b>

## Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1.1. do 30.06.2011

v EUR (brez centov)	1.1. do 30.06.2011	1.1. do 30.06.2010
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>142.034.490</b>	<b>135.829.822</b>
Prihodki od cestnin	135.644.887	130.378.087
Prihodki od zakupnin	3.396.335	3.307.276
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	317.380	947.371
Prihodki od služnosti	1.505.640	22.795
Prihodki po agentski pogodbi	181.792	297.245
Prihodki od telekomunikacij	508.967	530.357
Drugi prihodki od prodaje	479.489	346.693
<b>4. Drugi poslovni prihodki</b>	<b>1.732.795</b>	<b>1.526.230</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>-16.849.480</b>	<b>-19.624.021</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter str. porab. materiala	-4.784.233	-6.751.611
b) Stroški storitev	-12.065.247	-12.872.410
<b>6. Stroški dela</b>	<b>-16.272.438</b>	<b>-16.387.977</b>
a) Stroški plač	-11.427.516	-11.567.514
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-2.264.579	-2.291.030
c) Drugi stroški dela	-2.580.343	-2.529.433
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>-60.103.157</b>	<b>-56.739.347</b>
a) Amortizacija	-59.916.288	-56.714.885
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred. sr. in opred. osnovnih sr.	-158.042	-23.450
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-28.827	-1.012
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>-295.594</b>	<b>-317.062</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>419.148</b>	<b>0</b>
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	419.148	0
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>1.551.742</b>	<b>1.019.582</b>
b) Finančni prihodki iz posojil, danim drugim	1.551.742	1.019.582
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>25.249</b>	<b>8.304</b>
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	25.249	8.304
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih nložb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>-34.352.187</b>	<b>-34.417.717</b>
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-30.713.051	-27.357.098
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-3.639.136	-3.627.420
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	-3.433.199
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>-155.736</b>	<b>-3.673</b>
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-699	-137
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-155.036	-3.536
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>1.936.891</b>	<b>31.633</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>-64.373</b>	<b>-3.716</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>-3.921.470</b>	<b>-2.184.412</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>15.685.880</b>	<b>8.737.647</b>
<b>20. Drugi vseobsegajoči donos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24. Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>15.685.880</b>	<b>8.737.647</b>

## Pojasnila k računovodskim izkazom

### POJASNILA K BILANCI STANJA

#### Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Pregled gibanja neopredmetenih sredstev v prvem polletju leta 2011:

v EUR (brez centov)	Neopredmetena osnovna sredstva	Neopredmetena osnovna sredstva v gradnji	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
<b>Stanje 31.12.2010</b>	<b>4.731.305</b>	<b>0</b>	<b>4.731.305</b>
Nabave	0	625.571	625.571
Aktiviranja	602.615	-602.615	0
Premiki med postavkami	-300	0	-300
Izločitve/odtujitve, odpisi/	0	0	0
<b>Stanje 30.06.2011</b>	<b>5.333.620</b>	<b>22.956</b>	<b>5.356.576</b>
<b>Popravek vrednosti</b>			
<b>Stanje 31.12.2010</b>	<b>3.922.944</b>	<b>0</b>	<b>3.922.944</b>
Premiki med postavkami	-300	0	-300
Amortizacija	512.818	0	512.818
Izločitve/odtujitve, odpisi/	0	0	0
<b>Stanje 30.06.2011</b>	<b>4.435.462</b>	<b>0</b>	<b>4.435.462</b>
<b>Sedanja vrednost</b>			
Stanje na dan 31.12.2010	808.360	0	808.360
<b>Stanje na dan 30.06.2011</b>	<b>898.157</b>	<b>22.956</b>	<b>921.113</b>

Večje nabave neopredmetenih dolgoročnih sredstev v prvem polletju leta 2011 so:

- nadgradnja projektnega informacijskega sistema DARS d.d. v višini 157.932 EUR,
- nadgradnja programske opreme cestninskega sistema v višini 220.613 EUR,
- nakup programske opreme za nadzor in prodajo vinjet v višini 35.858 EUR,
- nadgradnja programske opreme za sistemsko podporo na infrastrukturi v višini 96.711 EUR,
- nadgradnja programske opreme banke cestnih podatkov v višini 44.156 EUR,
- nadgradnje informacijske podpore za spremljanje in obveščanje o stanju prometa KAŽIPOT II v višini 20.900 EUR,
- nadgradnja programske opreme NAVISION v višini 7.433 EUR in
- nadgradnja aplikacije GIS v višini 19.012 EUR.

**Opredmetena osnovna sredstva**

Večje nabave opredmetenih osnovnih sredstev v prvem polletju leta 2011 so:

- vlaganja v avtoceste in ostale zgradbe v višini 26.666.045 EUR,
- nabava delovnih strojev, naprav in priključkov v višini 1.077.158 EUR,
- nabava delovnih, tovornih in priklopnih vozil v višini 1.938.455 EUR,
- nadgradnja sistema za cestninjenje v višini 17.281 EUR,
- nabava pisarniškega pohištva ter ostale biro opreme v višini 29.159 EUR,
- nabava računalniške opreme v višini 36.115 EUR.

## Pregled gibanja opredmetenih osnovnih sredstev (OS) v prvem polletju leta 2011:

v EUR (brez centov)	Zemljišča	Avtoceste (spodnji ustroj,objekti)	Zgradbe ( AC baze,CP, poslovna stavba Celje, poč. enote.stanovanja..)	Cestna infrastruktura (drugi upravljavci)	Oprema in drobni inventar	Oprema trajno iz uporabe	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>Stanje 31.12.2010</b>	<b>32.131.719</b>	<b>5.101.189.291</b>	<b>74.315.018</b>	<b>214.362.394</b>	<b>93.144.448</b>	<b>1.406.005</b>	<b>122.821.664</b>	<b>5.639.370.538</b>
Nabave v letu 2011	0	0	0	0	0	0	29.764.213	29.764.213
Premiki med postavkami	0	0	-210.261	0	-1.173.132	1.383.694	0	300
Aktiviranja Izločitve v letu 2011 /odtujitve, odpisi/	0	0	0	0	3.098.167	0	-3.098.167	0
	0	0	-7.638	0	-134.873	-1.089.622	0	-1.232.133
<b>Stanje 30.06.2011</b>	<b>32.131.719</b>	<b>5.101.189.291</b>	<b>74.097.118</b>	<b>214.362.394</b>	<b>94.934.610</b>	<b>1.700.077</b>	<b>149.487.709</b>	<b>5.667.902.918</b>
<b>Popravek vrednosti</b>								
<b>Stanje 31.12.2010</b>	<b>0</b>	<b>103.890.706</b>	<b>3.681.652</b>	<b>0</b>	<b>75.622.051</b>	<b>1.307.306</b>	<b>0</b>	<b>184.501.715</b>
Premiki med postavkami	0	0	-22.603	0	-1.141.605	1.164.509	0	300
Amortizacija v 2011	0	54.231.971	1.440.999	0	3.697.894	32.606	0	59.403.470
Izločitve v letu 2011/odtujitve, odpisi/	0	0	-5.553	0	-56.199	-912.828	0	-974.580
<b>Stanje 30.06.2011</b>	<b>0</b>	<b>158.122.677</b>	<b>5.094.495</b>	<b>0</b>	<b>78.122.140</b>	<b>1.591.593</b>	<b>0</b>	<b>242.930.906</b>
<b>Sedanja vrednost</b>								
Stanje 31.12.2010	32.131.719	4.997.298.585	70.633.366	214.362.394	17.522.397	98.699	122.821.664	5.454.868.823
<b>Stanje na dan 30.06.2011</b>	<b>32.131.719</b>	<b>4.943.066.613</b>	<b>69.002.623</b>	<b>214.362.394</b>	<b>16.812.470</b>	<b>108.484</b>	<b>149.487.709</b>	<b>5.424.972.012</b>



## Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe DARS d.d. se v prvem polletju 2011 niso spreminjale in se nanašajo na 0,04 % delež v družbi Slovenska cestna podjetja d.o.o. v vrednosti 964 EUR.

## Sredstva za prodajo

Med kratkoročnimi sredstvi so v višini 2.085 EUR evidentirana opredmetena osnovna sredstva, namenjena prodaji.

## Zaloge

Med zalogami so evidentirane zaloge materiala, nadomestnih delov, drobnega inventarja in embalaže. Zaloge so se v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2010 povečale za 23%. V strukturi zalog predstavljajo največji 87 % delež zaloge materiala, v okviru teh pa zaloge posipnih materialov (51 %) in zaloge vinjet z letnico 2011 (12 %).

v EUR (brez centov)	30.6.2011	Delež v %	31.12.2010	Indeks
Material	2.164.211	87	1.706.273	127
Nadomestni deli	128.666	5	109.674	117
Drobni inventar in embalaža	181.733	7	198.467	92
<b>Skupaj:</b>	<b>2.474.609</b>	<b>100</b>	<b>2.014.414</b>	<b>123</b>

## Kratkoročne finančne naložbe do drugih

Kratkoročne finančne naložbe do drugih na dan 30.06.2011 se nanašajo na:

- kratkoročne depozite pri bankah v višini 105.873.023 EUR s povprečno ročnostjo 79 dni in povprečno ponderirano obrestno mero 2,79 % in
- kratkoročni depozit pri banki, vezan čez noč, v višini 3.931.799 EUR, z obrestno mero 0,80 %.

## Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR (brez centov)	30.6.2011	Delež	31.12.2010	Indeks
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:</b>	<b>13.341.717</b>	<b>31%</b>	<b>11.117.204</b>	<b>120</b>
- terjatve za cestnino	10.346.025,44	24%	8.490.326,00	122
- terjatve za povračila za spremljajoče dejavnosti ob AC	705.362	2%	390.425	181
- kupci za zapore	187.529	0%	704.114	27
- druge kratkoročne terjatve	2.102.800	5%	1.532.339	137
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih:</b>	<b>29.808.235</b>	<b>69%</b>	<b>29.375.577</b>	<b>101</b>
- za dane predujme za obratna sredstva	1.164	0%	1.238	94
- kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	26.181.684	61%	26.583.574	98
- kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki	267.998	1%	226.034	119
- terjatve za vstopni DDV	462.005	1%	690.086	67
- druge kratkoročne terjatve do državnih institucij	118.814	0%	86.900	137
-ostale kratkoročne terjatve	2.776.570	6%	1.787.745	155
<b>Skupaj:</b>	<b>43.149.952</b>	<b>100%</b>	<b>40.492.781</b>	<b>107</b>

Največji del (61 %) kratkoročnih poslovnih terjatev predstavljajo kratkoročne terjatve za opravljene storitve v imenu in za račun Republike Slovenije na podlagi 4. člena ZDARS-1 v znesku 18.408.122 EUR ter kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun do domačih komisionarjev in tujih prodajnih zastopnikov v znesku 7.773.562 EUR, katere se nanašajo na prodajo vinjet.

**Denarna sredstva**

v EUR (brez centov)	30.6.2011	Delež v %	31.12.2010	Indeks
Denarna sredstva v bankah	1.180.446	11	788.939	150
Depoziti na odpoklic	8.309.917	78	4.000.000	208
Denarna sredstva v blagajni	1.633	0	1.846	88
Denarna sredstva v blagajnah na cestninskih postajah	334.100	3	305.180	109
Denar na poti	777.660	7	139.819	556
<b>Skupaj denarna sredstva:</b>	<b>10.603.756</b>	<b>100</b>	<b>5.235.784</b>	<b>203</b>

Postavka »Denar na poti« predstavlja denar od pobrane cestnine, ki še ni bil položen na transakcijski račun DARS d.d.

**Kratkoročne aktivne časovne razmejitve**

Aktivne časovne razmejitve v višini 1.575.310 EUR se nanašajo na kratkoročno odložene stroške, ki bodo bremenili poslovni izid v prihodnjih obračunskih obdobjih.

Med drugim predstavljajo kratkoročne odložene stroške za provizijo prodajnim zastopnikom od prodanih vinjet v višini 1.190.156 EUR in kratkoročno odložene stroške tiskanja vinjet v višini 29.454 EUR.

**Kapital**

Osnovni kapital družbe DARS d.d. znaša 2.319.866.345 EUR in je razdeljen na 55.592.292 delnic. Edini lastnik družbe je Republika Slovenija.

Knjigovodska vrednost delnice na dan na dan 30.06.2011 znaša 43,50 EUR. Izračunana je kot razmerje med celotno vrednostjo kapitala in številom delnic.

Čisti poslovni izid za čas od 01.01.2011 do 30.06.2011 znaša 15.685.880 EUR.

v EUR (brez centov)	30.6.2011	31.12.2010
<b>KAPITAL</b>	<b>2.418.266.655</b>	<b>2.402.580.775</b>
<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>2.319.866.345</b>	<b>2.319.866.345</b>
Osnovni kapital	2.319.866.345	212.823
Vplačani neregistrirani kapital	0	2.319.653.522
<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>26.428.084</b>	<b>26.428.084</b>
<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>41.816.248</b>	<b>41.816.248</b>
Zakonske rezerve	1.544.450	1.544.450
Druge rezerve iz dobička	40.271.798	40.271.798
<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>14.470.098</b>	<b>0</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>15.685.880</b>	<b>14.470.098</b>

**Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

v EUR (brez centov)	30.6.2011	31.12.2010	Indeks
Tožbeni zahtevki iz vzdrževanja in upravljanja AC	7.902	7.902	100
Tožbeni zahtevki iz delovnih razmerij	25.368	25.368	100
Tožbeni zahtevki iz področja gradnje in obnov	16.902.575	16.919.947	100
Tehnološki viški ob spremembi sistema cestninjenja	314.774	314.774	100
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	1.326.496	1.345.276	99
Rezervacije za jubilejne nagrade za zaposlene	589.939	629.355	94
Rezervacije za prostovoljno pokojninsko zavarovanje	90.166	88.265	102
Amortizacija počitniških kapacitet in stanovanja	214.914	220.758	97
Vračilo elektronskih tablic	314.157	250.569	125
Dolgoročne časovne razmejitve -zakup optičnih vlaken	541.005	590.700	92
Unovčene garancije	2.367.865	2.785.538	85
Prejete državne podpore (mol, ten-t, kohezija, tempo, easyway)	65.190.652	62.358.266	105
<b>Skupaj:</b>	<b>87.885.813</b>	<b>85.536.717</b>	<b>103</b>

**Dolgoročne finančne obveznosti**

Družba se za potrebe poslovanja zadolžuje na mednarodnih in domačih finančnih trgih. Družba se zadolžuje z namenom financiranja izgradnje in obnavljanja avtocest. Vsa najeta posojila so zavarovana s poroštvom RS.

Obrestne mere in načini obračuna obresti za najeta posojila so pogodbeno določene ter predstavljajo poslovno skrivnost.

v EUR (brez centov)	30.6.2011	Delež	31.12.2010	Indeks
Dolgoročno dobljena posojila pri domačih bankah	975.165.107	34%	989.802.613	99
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih bankah	1.709.800.563	59%	1.737.074.238	99
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih podjetjih	44.589.374	2%	44.589.374	100
Izdane dolgoročne obveznice	160.364.547	6%	160.364.547	100
<b>Skupaj</b>	<b>2.889.919.591</b>	<b>100%</b>	<b>2.931.830.772</b>	<b>99</b>

**Dolgoročne finančne obveznosti po zapadlosti:**

v EUR (brez centov)	30.06.2011	Delež
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo do 5 let	860.092.742	30 %
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo nad 5 let	2.029.826.849	70 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.889.919.591</b>	<b>100 %</b>

**Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti v prvem polletju leta 2011:**

Dolgoročne finančne obveznosti	stanje 1.1.2011	povečanja 1-6/2011	zmanjšanja 1-6/2011	stanje 30.06.2011
Evropska investicijska banka	1.006.365.867	0	24.632.000	981.733.867
Kreditanstalt für Wiederaufbau	385.708.371	0	2.641.675	383.066.696
BIIS	50.000.000	0	0	50.000.000
Depfa Bank	225.000.000	0	0	225.000.000

Kommunalkredit	70.000.000	0	0	70.000.000
Autovie Venete S.p.A.	44.589.374	0	0	44.589.374
Konzorcij slovenskih bank	382.322.711	0	2.481.257	379.841.455
Hypo Alpe Adria Bank	60.449.857	0	0	60.449.857
Unicredit Banka Slovenije	133.696.712	0	3.333.333	130.363.378
Banka Koper	23.333.333	0	1.166.667	22.166.667
Nova Ljubljanska banka	390.000.000	0	7.656.250	382.343.750
obveznice	160.364.547	0	0	160.364.547
<b>Skupaj</b>	<b>2.931.830.772</b>	<b>0</b>	<b>41.911.182</b>	<b>2.889.919.591</b>

## Dolgoročne finančne obveznosti do bank

Stanje dolgoročnega dela glavnice iz bančnih posojil po posameznih posojilodajalcih:

v EUR (brez centov)		
Posojilodajalec	30.06.2011	Delež
Konzorcij slovenskih bank	379.841.455	14%
Hypo Alpe Adria Bank	60.449.857	2%
Unicredit Bank Slovenija	130.363.378	5%
Banka Koper	22.166.667	1%
NLB	382.343.750	14%
Evropska investicijska banka	981.733.867	36%
Kreditanstalt für Wiederaufbau	383.066.696	14%
Depfa Bank	225.000.000	8%
Avtovie Venete S.p.A.	44.589.374	2%
BIIS	50.000.000	2%
Kommunalkredit Austria AG	70.000.000	3%
<b>Skupaj</b>	<b>2.729.555.044</b>	<b>100 %</b>

### a) Posojila Konzorcija slovenskih bank

Družba DARS d.d. je pri konzorciju domačih bank v obdobju 1996–2004 najela 7 posojil.

Dolgoročne obveznosti do konzorcija bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2002 do 2016	108.903.930
II	od 2004 do 2019	41.380.802
III	od 2007 do 2019	66.238.983
IV	od 2008 do 2020	32.891.756
V	od 2007 do 2020	37.716.024
VI	od 2009 do 2021	31.312.049
VII	od 2012 do 2024	61.397.911
<b>Skupaj</b>		<b>379.841.455</b>

**b) Posojila Hypo Alpe Adria Bank**

V letih 2003, 2004 in 2005 je družba DARS d.d. najela tri posojila pri Hypo Alpe Adria Bank.

Dolgoročne obveznosti do Hypo Alpe Adria Bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2023	24.574.736
II	od 2012 do 2024	15.010.491
III	od 2014 do 2023	20.864.630
<b>Skupaj</b>		<b>60.449.857</b>

**c) Posojila Unicredit bank Slovenija**

V letih 2005, 2006 in 2009 je družba DARS d.d. najela tri posojila pri Unicredit bank Slovenija. Posojilo, najeto v letu 2006, je bilo namenjeno za refinanciranje oziroma predčasno odplačilo kreditov, najetih pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau.

Dolgoročne obveznosti do Unicredit bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2023	20.030.045
II	od 2007 do 2021	63.333.333
III	2014	47.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>130.363.378</b>

**d) Posojilo Banke Koper**

V letu 2006 je družba DARS d.d. najela posojilo pri Banki Koper in je bilo namenjeno za refinanciranje oziroma predčasno odplačilo kreditov, najetih pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau.

Dolgoročna obveznost do Banke Koper ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2007 do 2021	22.166.667
<b>Skupaj</b>		<b>22.166.667</b>

**e) Posojili NLB**

V letih 2007 in 2008 je družba DARS d.d. najela dve posojili pri NLB.

Dolgoročna obveznost do NLB ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2012 do 2027	237.343.750
II	od 2015 do 2027	145.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>382.343.750</b>

**f) Posojila Evropske investicijske banke (EIB)**

Posojila Evropske investicijske banke so bila najeta v obdobju 1994–2006 in so bila v prvi polovici leta 2011 odplačana v znesku 21.497.000 EUR. Končne zapadlosti posojil so med leti 2014 in 2037.

Dolgoročne obveznosti do Evropske investicijske banke ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
A, B, C	od 2000 do 2014, 2015, 2016	21.202.200
II	od 2003 do 2018	52.000.000
III	od 2004 do 2019	81.666.667
IV	od 2005 do 2019	80.000.000
V	od 2007 do 2027	90.000.000
VI	od 2012 do 2029	106.865.000
VII	od 2014 do 2037	250.000.000
VIII	od 2015 do 2033	300.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>981.733.867</b>

#### g) Posojila Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

Prvo posojilo Kreditanstalt für Wiederaufbau je bilo najeto leta 1997, v letih 2008 in 2009 pa je družba DARS d.d. pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau najela še tri posojila, ki so prav tako namenjena financiranju gradnje avtocest. Posojilo Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW I) je bilo v prvi polovici leta 2011 odplačano v znesku 2.641.675 EUR.

Dolgoročne obveznosti do Kreditanstalt für Wiederaufbau ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2005 do 2014	10.566.696
II	od 2013 do 2029	267.500.000
II	2014	55.000.000
II	2014	50.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>383.066.696</b>

#### h) Posojili Depfa Bank (DEPFA)

Leta 2006 je družba DARS d.d. najela dve posojili pri Depfa Bank v skupnem znesku 225.000.000 EUR.

Dolgoročne obveznosti do Depfa Bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2014 do 2024	75.000.000
II	od 2013 do 2021	150.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>225.000.000</b>

#### i) Posojilo Autovie Venete (AVV)

Posojilo DARS d.d. pri Autovie Venete je pridobljeno na podlagi memoranduma o soglasju med Vlado RS in Vlado Italijanske Republike za izvedbo avtocestnih objektov, potrebnih za povezavo slovenskega avtocestnega omrežja z italijanskim. Posojilo je bilo najeto leta 2000.

Dolgoročne obveznosti do AVV ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2025	44.589.374
<b>Skupaj</b>		<b>44.589.374</b>

#### j) Posojilo Banca Infrastrutture Innovazione e Sviluppo (BIIS)

V letu 2009 je družba DARS d.d. najela posojilo v višini 50.000.000 EUR pri banki BIIS, ki je bilo v celoti črpano v letu 2010.

Dolgoročne obveznosti do BIIS ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	2014	50.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>50.000.000</b>

#### k) Posojilo Kommunalkredit Austria AG (Kommunalkredit)

V letu 2010 je družba DARS d.d. najela posojilo v višini 70.000.000 EUR pri banki Kommunalkredit Austria AG, ki je bilo v celoti črpano v letu 2010. Posojilo je bilo najeto po fiksni obrestni meri.

Dolgoročne obveznosti do Kommunalkredit ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2015 do 2020	70.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>70.000.000</b>

### VII.4.1.14 Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic

DARS d.d. je z namenom financiranja izgradnje in obnavljanja avtocest v letih 2004 in 2005 izvedla tri izdaje obveznic. Obveznosti iz izdanih obveznic so zavarovane s poroštvom RS.

Izdaja	Zapadlost	v EUR (brez centov)
DRS1	2024	56.042.047
DRS2	2025	61.758.920
DRS3	2020	42.563.580
<b>Skupaj</b>		<b>160.364.547</b>

#### a) Obveznice DARS d.d. 1. emisije (DRS1)

Družba DARS d.d. je v letu 2004 izdala obveznice 1. emisije z oznako DRS1, v skupni nominalni vrednosti 56.042.047 EUR. Glavnica v celoti zapade v letu 2024, kuponska obrestna mera pa znaša 5,1 % letno. Z obveznicami se trguje na Ljubljanski borzi.

#### b) Obveznice DARS d.d. 2. emisije (DRS2)

Družba DARS d.d. je v letu 2005 izdala obveznice 2. emisije z oznako DRS2, v skupni nominalni vrednosti 61.758.920 EUR. Glavnica v celoti zapade v letu 2025, kuponska obrestna mera pa znaša 4,5 % letno. Z obveznicami se trguje na Ljubljanski borzi.

**c) Obveznice DARS d.d. 3. emisije (DRS3)**

Družba DARS d.d. je v letu 2005 izdala obveznice 3. emisije z oznako DRS3, v skupni nominalni vrednosti 42.563.580 EUR. Glavnica v celoti zapade v letu 2020, kuponska obrestna mera pa znaša 4,0 % letno. Z obveznicami se trguje na Ljubljanski borzi.

**Dolgoročne poslovne obveznosti**

Med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi so izkazane obveznosti do sofinancerjev spremljajoče infrastrukture (večinoma občine), ki se gradi v okviru avtocestne infrastrukture in ne predstavlja avtoceste v višini 4.027.801 EUR ter jo mora družba po izgradnji predati tem sofinancerjem.

**Kratkoročne finančne obveznosti**

Kratkoročne obveznosti predstavljajo kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapadejo v plačilo v roku enega leta od datuma bilance stanja ter natečene obresti iz posojil, izdanih obveznic in izvedenih finančnih instrumentov.

Kratkoročne finančne obveznosti za bančna posojila za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev predstavljajo:

**a. del glavnice dolgoročnih posojil, ki zapadejo v plačilo do 30.06.2012**

Posojilodajalec	v EUR (brez centov)	
	30.06.2011	31.12.2010
Evropska investicijska banka I	5.994.000	5.994.000
Evropska investicijska banka II	8.666.667	8.666.667
Evropska investicijska banka III	11.666.667	11.666.667
Evropska investicijska banka IV	10.666.667	10.666.667
Evropska investicijska banka V	6.000.000	6.000.000
Evropska investicijska banka VI	3.135.000	6.000.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau I	5.283.350	5.283.350
Autovie Venete	3.184.955	3.184.955
Konzorcij bank I	2.412.775	2.412.775
Konzorcij bank II	448.169	448.169
Konzorcij bank III	700.942	700.942
Konzorcij bank IV	344.416	344.416
Konzorcij bank V	397.011	397.011
Konzorcij bank VI	659.201	659.201
Nova ljubljanska banka I	7.656.250	0
Hypo Alpe Adria I	416.521	416.521
Unicredit bank I	834.585	834.585
Unicredit bank II	6.666.667	6.666.667
Banka Koper	2.333.333	2.333.333
<b>Skupaj glavnice</b>	<b>77.467.175</b>	<b>66.675.925</b>



- b. druge kratkoročne finančne obveznosti iz naslova najetih posojil oziroma izdanih obveznic na dan 30.06.2011

v EUR (brez centov)	30.6.2011	31.12.2010	Indeks
Obresti od dolgoročnih posojil	10.570.701	10.716.825	99
Obresti od obveznic	4.275.767	3.416.071	125
Obresti od izvedenih finančnih instrumentov	272.163	315.401	86
Druge finančne obveznosti	736	1.344	55
Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	5.197.204	7.232.011	72
<b>Skupaj</b>	<b>20.316.570</b>	<b>21.681.652</b>	<b>94</b>

Kratkoročne finančne obveznosti za obresti se nanašajo na natečene obresti do 30.6.2011 in obračunane obresti na dan 30.6.2011, ki so kratkoročno odložene. Obrestne mere in načini obračuna obresti za sklenjene posle so pogodbeno določene in so se na 30.06.2011 nahajale v intervalu med 1,28 % in 5,27 % letno.

Z namenom zavarovanja obrestnih tveganj se je družba v preteklih letih, v skladu s politiko aktivnega upravljanja s tveganji na finančnem področju, odločila zmanjšati izpostavljenost tveganjem spremembe obrestnih mer na trgu. Tako je na dan 30.06.2011 delež izpostavljenosti variabilni obrestni meri predstavljal 56 % vrednosti portfelja zadolženosti, delež izpostavljenosti fiksni obrestni meri 42 % ter preostanek 2 % predstavlja brezobrestni kredit.

Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov v višini 5.197.204 EUR se nanašajo na obveznosti iz naslova vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov na dan 30.06.2011.

#### Zavarovanje obrestnih tveganj 20 mio EUR

Družba DARS d.d. je v letu 2008 sklenila posel zavarovanja obrestnih tveganj v višini 20.000.000 EUR z ročnostjo 3 let. S tem poslom je DARS d.d. delno zavarovala kredit, najet pri banki KfW. Kredit je zavarovan za 3 leta s fiksno obrestno mero.

#### Zavarovanje obrestnih tveganj 50 mio EUR

Družba DARS d.d. je v letu 2007 sklenila posel zavarovanja obrestnih tveganj v višini 50.000.000 EUR z ročnostjo 2 let. S tem poslom je DARS d.d. delno zavarovala posojilo, najeto pri Novi Ljubljanski banki. Posojilo je zavarovano za 2 leti s fiksno obrestno mero ter z opcijo podaljšanja posla za nadaljnja 3 leta. V letu 2009 se je izvršila opcija podaljšanja posla za nadaljnja 3 leta.

#### Zavarovanje obrestnih tveganj 40 mio EUR

Družba DARS d.d. je v letu 2007 sklenila posel zavarovanja obrestnih tveganj v višini 40.000.000 EUR z ročnostjo 3 let. S tem poslom je DARS d.d. delno zavarovala posojilo, najeto pri Unicredit bank Slovenije. Posojilo je zavarovano za 3 leta s fiksno obrestno mero ter z opcijo podaljšanja posla za nadaljnjih 7 let.

#### Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR (brez centov)	30.6.2011	Delež	31.12.2010	Indeks
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	43.171.632	75%	46.912.213	92
Kratkoročne obveznosti za predujme	17.583	0%	38.185	46
Kratkoročne obveznosti do delavcev	2.059.325	4%	2.199.215	94
Kratkoročne obveznosti do države	6.093.398	11%	19.371.117	31
-obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb	0	0%	7.318.462	0

-obveznosti za obračunani DDV	3.548.332	6%	4.902.676	72
-obveznosti za davke in prispevke izplačevalca	318.493	1%	329.948	97
-druge obveznosti do države	2.226.574	4%	6.820.030	33
Kratkoročne obveznosti do drugih	6.322.055	11%	8.883.032	71
<b>Skupaj:</b>	<b>57.663.993</b>	<b>100%</b>	<b>77.403.761</b>	<b>74</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti so v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2010 nižje za 26 %.

Največji delež (75 %) predstavljajo obveznosti družbe do dobaviteljev in se nanašajo na še neplačane obveznosti za izvedena in obračunana dela pri gradnji avtocest domačih in tujih dobaviteljev (vključujoč pogodbeno zadržane zneske), obveznosti iz naslova odškodnin pri pridobivanju zemljišč za posle v imenu in za račun RS, obveznosti iz naslova prostorskega načrtovanja in umeščanja avtocest v prostor, obveznosti iz poslovanja iz dejavnosti upravljanja in vzdrževanja avtocest ter druge kratkoročne poslovne obveznosti.

Obveznosti družbe do delavcev predstavljajo predvsem obračunane junijske plače ter nadomestila plač in povračila stroškov v zvezi z delom zaposlenim v družbi, izplačane v juliju 2011.

### Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR (brez centov)	30.6.2011	31.12.2010	Indeks
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	396.753	427.253	93
Kratkoročne odloženi prihodki	39.641.684	21.054.194	188
<b>Skupaj:</b>	<b>40.038.436</b>	<b>21.481.447</b>	<b>186</b>

Med obveznostmi družbe se med drugim nahajajo vnaprej vračunani stroški za poslovno uspešnost zaposlenih ter vnaprej vračunani stroški variabilnega dela plač uprave v skupni višini 396.753 EUR.

Kratkoročno odloženi prihodki predstavljajo:

- že zaračunane letne vinjete za leto 2011 in polletne vinjete, veljavne za uporabo avtocest v letu 2011, v skupni višini 32.499.026 EUR (polletna vinjeta velja šest mesecev od dneva njenega nakupa, letna vinjeta za leto 2011 pa velja od 1.12.2010 do 31.01.2012),
- naloženo dobroimetje na predplačniške cestninske medije (DARS kartice, ABC kartice), ki je bilo zaračunano in plačano, ne sledijo pa mu cestninski prehodi v istem obdobju, v višini 7.082.476 EUR. Prihodki bodo odloženi, dokler uporabniki storitev ne opravijo cestninskega prehoda,
- drugi kratkoročno odloženi prihodke v višini 60.182 EUR.

### Zunajbilančna evidenca

V zunajbilančni evidenci ima družba skupaj evidentiranih 265.697.975 EUR. Znesek v višini 264.448.924 EUR predstavlja potencialna denarna sredstva oziroma terjatve iz naslova prejetih garancij oziroma drugih instrumentov zavarovanja za dobro izvedbo del oziroma odpravo napak v garancijski dobi, od česar se 244.875.104 EUR nanaša na gradnjo in obnavljanje avtocest, 19.573.820 EUR pa na področje upravljanja in vzdrževanja avtocest.

1.036.682 EUR predstavljajo evidentirane potencialne terjatve do občin na podlagi neupravičeno zaračunanih in izterjanih nadomestil za uporabo stavbnih zemljišč z zamudnimi obrestmi. Ustavno sodišče RS je na pobudo DARS d.d. z odločbo U-I-361-/2002-11 (Ur.l. RS, št. 37/2004) nekatere odloke občin že odpravilo ter razveljavilo odločbe Davčne uprave RS.

Vrednost zaloge vinjet za uporabo cestninskih cest v Republiki Avstriji, ki jih tudi prodaja DARS d.d., znaša 212.369 EUR.

## POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

### Čisti prihodki od prodaje

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2011	Struktura v %	I.-VI. 2010	Indeks
Prihodki od cestnin	135.644.887	96	130.378.087	104
Prihodki od zakupnin	3.396.335	2	3.307.276	103
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	317.380	0	947.371	34
Prihodki od služnosti	1.505.640	1	22.795	6.605
Prihodki po agentski pogodbi	181.792	0	297.245	61
Prihodki od telekomunikacij	508.967	0	530.357	96
Drugi prihodki od prodaje	479.489	0	346.693	138
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>142.034.490</b>	<b>100</b>	<b>135.829.822</b>	<b>105</b>

Prihodki od pobiranja cestnine so v prvem polletju leta 2011 znašali 135.644.887 EUR in predstavljajo 96 % vseh prihodkov od prodaje ter so za 4% višji od prihodkov prvega polletja preteklega leta. Od tega znašajo prihodki od cestninjenja vozil do 3,5 t (vinjetni sistem) 55.550.226 EUR oziroma 41 % prihodkov od cestnin in prihodki od cestninjenja vozil nad 3,5 t 80.094.661 EUR oziroma 59 % prihodkov od cestnin.

Prihodkom od cestnine sledijo prihodki od zakupnin (povračila za spremljajoče dejavnosti ob avtocestah in najem baznih postaj). Prihodki nastanejo z oddajanjem pravice do uporabe zemljišč ob avtocestah v zakup za izvajanje servisnih dejavnosti s področja gostinstva in postavitve bencinskih črpalk s servisi. V primerjavi s prvim polletjem leta 2010 so se povečali za 3 %.

Prihodke od prodaje sestavljajo še prihodki od zapor in prekomernih obremenitev v višini 317.380 EUR, prihodki od telekomunikacij v višini 508.967 EUR in prihodki od zaračunane služnosti v višini 1.505.640 EUR.

DARS d.d. je v skladu s pogodbo o izvajanju naročila upravičen do nadomestila za opravljanje nalog v višini 5,49 % od vrednosti opravljenih del za posle prostorskega načrtovanja in umeščanja avtocest v prostor ter pridobivanja nepremičnin za potrebne gradnje avtocest, ki jih DARS d.d. opravlja v imenu in za račun RS. V prvi polovici leta 2011 znašajo prihodki po pogodbi o izvajanju naročila 181.792 EUR. DARS d.d. in Ministrstvo za promet se dogovarjata o sklenitvi nove pogodbe, ki bo predvidoma uredila obračunavanje agentskega nadomestila na drugačen način.

Druge prihodke od prodaje v višini 479.489 EUR predstavljajo prihodki od prodaje elektronskih tablic, prihodki od vlek, pluzenja, reševanja prometnih nezgod, prihodki iz naslova najemnin za počitniške kapacitete in stanovanja, prihodki od prodaje odpadnega materiala in ostali prihodki.

Čisti prihodki od prodaje so v celoti ustvarjeni na domačem trgu.

### Drugi poslovni prihodki

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2011	I.-VI. 2010	Indeks
Odprava dolgoročnih rezervacij	22.599	8.870	255
Odškodnine od zavarovalnic	1.611.273	1.455.329	111
Drugi prihodki od prodaje	98.923	62.031	159
<b>Skupaj poslovni prihodki:</b>	<b>1.732.795</b>	<b>1.526.230</b>	<b>114</b>

Drugi poslovni prihodki v višini 1.732.795 EUR izhajajo predvsem iz plačanih odškodnin zavarovalnic za odpravo nastale škode na avtocestnih odsekih in objektih, prihodkov od odprave dolgoročnih rezervacij in prihodkov od prodaje osnovnih sredstev ter so v primerjavi s prvim polletjem leta 2010 višji za 14 %.

## Stroški in poslovni odhodki

Pregled stroškov:

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2011	Struktura v %	I.-VI. 2010	Indeks
Stroški materiala	4.784.233	5	6.751.611	71
Stroški storitev	12.065.247	13	12.872.410	94
Stroški dela	16.272.438	17	16.387.977	99
Amortizacija	59.916.288	64	56.714.885	106
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred. dolg. sr. in opredmetenih OS	158.042	0	23.450	674
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	28.827	0	1.012	2.848
Drugi poslovni odhodki	295.594	0	317.062	93
<b>Skupaj poslovni odhodki:</b>	<b>93.520.669</b>	<b>100</b>	<b>93.068.407</b>	<b>101</b>

Razčlenitev stroškov materiala:

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2011	Struktura v %	I.-VI. 2010	Indeks
Stroški materiala	1.301.527	27	3.216.044	40
Stroški energije	2.588.832	54	2.607.002	99
Stroški nadomestnih delov	227.754	5	189.474	120
Odpis drobnega inventarja	450.517	9	547.380	82
Drugi stroški materiala	215.603	5	191.711	112
<b>Skupaj:</b>	<b>4.784.233</b>	<b>100</b>	<b>6.751.611</b>	<b>71</b>

Stroški materiala predstavljajo 5 % delež v vseh poslovnih odhodkih in so se glede na prvo polletje leta 2010 znižali za 29 %.

Razčlenitev stroškov storitev:

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2011	Struktura v %	I.-VI. 2010	Indeks
Stroški nadzornega inženirja	1.010.776	8	1.573.870	64
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	2.234.785	19	3.063.692	73
Najemnine	647.589	5	657.682	98
Stroški plačilnega prometa	453.063	4	473.609	96
Provizija od prodanih vinjet	2.514.289	21	2.394.821	105
Stroški zavarovanj	1.167.581	10	785.172	149
Stroški študentskega dela	952.966	8	942.127	101
Drugi stroški storitev	3.084.198	26	2.981.437	103
<b>Skupaj:</b>	<b>12.065.247</b>	<b>100</b>	<b>12.872.410</b>	<b>94</b>

Stroški storitev predstavljajo 13-odstotni delež vseh poslovnih odhodkov. Pomembnejši stroški storitev v prvem polletju leta 2011 so provizije od prodanih vinjet (21-odstotni delež), stroški vzdrževanja osnovnih sredstev (19-odstotni delež), stroški nadzornega inženirja (8-odstotni delež), stroški plačilnega prometa (4-odstotni delež) in zavarovalnih premij (10-odstotni delež). Stroški nadzornega inženirja se nanašajo na stroške inženirskih storitev za področje prostorskega načrtovanja in umeščanja avtocest v prostor in pridobivanja nepremičnin za potrebe gradnje avtocest ter za potrebe vzdrževanja avtocest.

## Stroški dela

Stroški dela predstavljajo 17-odstotni delež vseh poslovnih odhodkov DARS d.d. in so za 1 % nižji kot v prvem polletju leta 2010.

v EUR (brez centov)	Struktura			
	I.-VI. 2011	v %	I.-VI. 2010	Indeks
Stroški plač	11.427.516	70	11.567.514	99
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	2.264.579	14	2.291.030	99
Drugi stroški dela	2.580.343	16	2.529.433	102
<b>Skupaj:</b>	<b>16.272.438</b>	<b>100</b>	<b>16.387.977</b>	<b>99</b>

## Odpisi vrednosti

v EUR (brez centov)	Struktura			
	I.-VI. 2011	v %	I.-VI. 2010	Indeks
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	512.818	1	482.534	106
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	59.403.470	99	56.232.351	106
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	158.042	0	23.450	674
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstev	28.827	0	1.012	2.848
<b>Skupaj:</b>	<b>60.103.157</b>	<b>100</b>	<b>56.739.347</b>	<b>106</b>

Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev je v prvem polletju leta 2011 znašala 59.916.288 EUR.

Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z osnovnimi sredstvi predstavljajo izgubo pri prodaji in izločitvi osnovnih sredstev.

Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z obratnimi sredstvi se nanašajo na popravke vrednosti terjatev ter odpis nekurantnih zalog materiala.

## Drugi poslovni odhodki

V postavko drugi poslovni odhodki v višini 295.594 EUR so med drugim vključeni:

- stroški iz naslova oblikovanja dolgoročnih rezervacij v višini 9.918 EUR za izplačila ob upokojitvi za zaposlene, ki v skladu z dogovorom med sindikati in družbo niso vključeni v pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja,
- stroški iz naslova oblikovanja dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev za poravnavo potencialne obveznosti iz naslova prodanih elektronskih tablic za vračilo kupnine kupcem ob morebitnem vračilu elektronskih tablic v višini 88.439 EUR (kupci elektronskih tablic imajo 7 let možnost vrnitve elektronske tablice),
- ostali stroški v višini 197.237 EUR.

**Finančni prihodki iz drugih naložb**

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki so v prvem polletju leta 2011 evidentirani v višini 419.148 EUR, izhajajo iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje obrestnih tveganj v višini 40.000.000 EUR, 50.000.000 EUR in 20.000.000 EUR, s katerimi družba ščiti denarni tok iz najetih posojil, za potrebe izgradnje avtocest. Družba od 1.1.2010 izkazuje vse že sklenjene izvedene finančne instrumente za zaščito pred obrestnimi tveganji skozi izkaz poslovnega izida zaradi spremenjenih računovodskih usmeritev ob sprejemu ZDARS-1. Do 31.12.2009 je družba izvedene finančne instrumente izkazovala v izvenbilančni evidenci v okviru bilance stanja sredstev in obveznosti do virov sredstev lastnine RS v upravljanju DARS d.d.

**Finančni prihodki iz posojil, danim drugim**

Finančni prihodki iz posojil, danim drugim, v višini 1.551.742 EUR, so posledica nalaganja kratkoročnih viškov likvidnih sredstev DARS d.d. pri bankah v obliki depozitov.

**Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih**

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v višini 25.249 EUR se nanašajo na finančne prihodke iz poslovnih terjatev ter vključujejo zaračunane zamudne obresti in pozitivne tečajne razlike.

**Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank**

Finančni odhodki v višini 30.713.051 EUR predstavljajo obračunane obresti dolgoročnih posojil, prejetih od bank. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih kreditov na dan 30.06.2011 znaša 2,49 %.

**Finančni odhodki iz izdanih obveznic**

Finančni odhodki v višini 3.639.136 EUR predstavljajo obračunane obresti iz izdanih dolgoročnih vrednostnih papirjev. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih vrednostnih papirjev na dan 30.06.2011 znaša 4,35 %.

**Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti**

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 155.736 EUR predstavljajo stroške zamudnih obresti in negativnih tečajnih razlik.

**Drugi prihodki**

Drugi prihodki v višini 1.936.891 EUR predstavljajo prejete odškodnine, zaračunane pogodbene kazni, nagrade za preseganje kvote invalidov, prejete stroške postopka DARS d.d. v okviru izvajanja prekrškovnega nadzora nad cestninjenjem in podobno.

**Drugi odhodki**

Drugi odhodki v višini 64.373 EUR predstavljajo predvsem plačane odškodnine po sodbah, povrnjene stroške v revizijskih postopkih po zakonu o javnih naročilih in podobno.

**Čisti izid obračunskega obdobja**

Čisti poslovni izid prvega polletja leta 2011, v višini 15.685.880 EUR, je za 80 % višji od čistega poslovnega izida, doseženega v prvem polletju preteklega leta.

## Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov

V juliju 2011 je bila izvedena 2. seja skupščine DARS d.d., na kateri je edini lastnik med drugim odločil, da se:

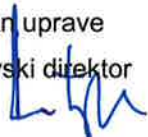
- bilančni dobiček za leto 2010 v višini 14.470.098,20 EUR v celotni višini 14.470.098,20 EUR nameni za druge rezerve iz dobička,
- podeli razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2010,
- podeli razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2010,
- za revidiranje računovodskih izkazov družbe DARS d.d. za poslovno leto 2011 imenuje pooblaščenega revizorja družbo Deloitte revizijo d.o.o.

DARS d.d. je dne 8.8.2011 objavil mednarodni javni razpis, na osnovi katerega bo izbral ponudnika za izpeljavo projekta vzpostavitve in delovanja večsteznega elektronskega cestninskega sistema v prostem prometnem toku. Elektronsko cestninjenje v prostem prometnem toku bo za tovorna vozila po načrtu vzpostavljeno jeseni prihodnje leto. Gre za zamenjavo obstoječega elektronskega cestninjenja za težka vozila, ki ga ni možno več dolgoročno vzdrževati, medtem ko vinjete za osebna vozila (oz. vsa vozila do 3,5 tone največje dovoljene mase) ostajajo v veljavi do nadaljnjega. Z razpisom sledimo vladnemu akcijskemu načrtu za uvedbo elektronskega cestninskega sistema v prostem prometnem toku in področnim smernicam EU.

## IZJAVA UPRAVE

Člani uprave DARS d.d., Celje, ki jo sestavljajo Mateja Duhovnik, predsednica uprave, Gordana Bošković, članica uprave in mag. Alojz Ratajc, član uprave – delavski direktor, v skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov izjavljajo, po njihovem najboljšem vedenju, da je povzetek računovodskega poročila družbe DARS d.d. za obdobje januar junij 2011 sestavljen v skladu s slovenskimi standardi računovodskega poročanja in daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida družbe DARS d.d.

mag. Alojz Ratajc  
član uprave  
delavski direktor



Gordana Bošković  
članica uprave



Mateja Duhovnik  
predsednica uprave



Celje, avgust 2011