

Nerevidirano polletno poročilo
DARS d.d.
za obdobje I - VI 2012

Ljubljana, avgust 2012

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 2012.....	10
I.7	Povzetek računovodskega poročila.....	11

I.1 Podatki o družbi

NAZIV	Družba za avtoceste v Republiki Sloveniji d.d.
KRATICA	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 Zakonom o družbi za avtoceste v Republiki Sloveniji leta 1993, poslovati pa je začela 1. 1. 1994. Do 31. 12. 2003 je imela status javnega podjetja v obliki delniške družbe, od 1. 1. 2004 pa ima položaj delniške družbe kot gospodarske družbe. Edina ustanoviteljica in delničarka družbe DARS d.d. je Republika Slovenija, ki jo na podlagi Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Ur. l. RS št. 38/10) zastopa AUKN.

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

- opravlja v imenu RS in za njen račun 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 za gradnjo.

Država prek razvojnih dokumentov ohranja strateški nadzor nad razvojem avtocest z določanjem novih odsekov in rokov, v katerem morajo biti ti novozgrajeni odseki 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 je s tem zakonom preoblikoval v koncesionarja, ki prevzema vse finančne obveznosti, povezane z gradnjo novih avtocestnih odsekov. ZDARS-1 prav tako določa, da DARS d.d. v imenu RS in za njen račun opravlja posamezne naloge, povezane s prostorskim načrtovanjem in umeščanjem avtocest v prostor ter naloge v zvezi s pridobivanjem nepremičnin za potrebe gradnje avtocest. Zakon nadalje določa, da DARS d.d. nadaljuje gradnjo avtocest in hitrih cest, ki so se začele graditi pred uveljavitvijo ZDARS-1 ter da še naprej upravlja in vzdržuje obstoječe avtoceste in hitre ceste v RS.

I.2 Ključni poslovni podatki

Ključni poslovni podatki v €		
	I- VI 2012	I- VI 2011
Prihodki	147.616.516	147.700.315
Odhodki	141.920.176	128.092.965
Dobiček pred obdavčitvijo	5.696.340	19.607.350
Prihodki iz poslovanja	145.173.545	143.767.285
Poslovni stroški	103.731.174	93.520.669
Poslovni izid iz poslovanja	41.442.371	50.246.616
EBITDA	113.263.557	110.349.773
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.670.999	15.685.880
	30.6.2011	30.6.2011
Sredstva	5.516.863.599	5.595.586.034
Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
Kapital	2.431.861.326	2.418.266.655
Število zaposlenih		
	Leto 2012	Leto 2011
Na dan 30.6.	1.254	1.258

I.3 Poslovna tveganja

V družbi se zavedamo posledic uresničitve različnih vrst tveganja, zato namenjamo veliko pozornosti pravočasnemu zaznavanju tveganja in njegovemu upravljanju. Proces upravljanja tveganja je postal del našega strateškega poslovanja. Naš cilj je zmanjšanje negativnih posledic krize na rezultate poslovnih procesov ob pravočasnem prepoznavanju nevarnosti in z njimi povezanega tveganja, spremljanju dejavnosti skozi poslovne procese in pravočasnemu ukrepanju, da bi tako dosegli čim manjše odmike od načrtovanih rezultatov.

Obvladujemo naslednje vrste tveganja:

- vpliv zunanjih dejavnikov (makroekonomski položaj, odnosi z javnostjo),
- tveganje na področju zakonodaje in regulative,
- tveganje pri investicijskih projektih in izpolnjevanju pogodbenih določil,
- tveganje pri zagotavljanju resursov,
- informacijska podpora poslovnih procesov,
- varovanje okolja,
- varnost in zdravje pri delu.

Vpliv zunanjih dejavnikov

Dosledno spremljamo ekonomska gibanja in aktivno prilagajamo poslovanje novim razmeram na gospodarskem in političnem področju. Zunanji dejavnik tveganja na zakonodajnem in regulativnem področju obvladujemo s spremljanjem zakonodaje, posvetovanjem in dajanjem predlogov že v fazi priprave. Pravna služba DARS d.d. se vključuje v delo na vseh področjih, predvsem na področju vodenja in koordiniranja sporov. Služba sodeluje pri reševanju spornih zadev, pregleduje pogodbe in pripravlja interne akte. Argumentirano sodelujemo tudi pri pripravi cenikov, pripravi predloga metodologije, ki določa višino cestnine, spremembe cestnine in načine njenega plačevanja. Morebitna izguba zaradi negativne podobe družbe v javnosti je težko merljiva in še težje popravljiva. Tveganje, ki bi lahko nastalo pri komuniciranju z različnimi segmenti javnosti, obvladujemo s primerno komunikacijsko strategijo. Poudarek je na komuniciranju tako z zunanjo kot z interno javnostjo.

Tveganje neizpolnjevanja pogodbenih določil pri izvajanju investicijskih projektov

Tekoče spremljamo vse informacije o poslovanju poslovnih partnerjev in pripravljamo ukrepe za preprečitev vpliva neugodnih dogodkov na poslovanje družbe (spremembe določil v pogodbi, sporazumne prekinitve pogodb). Že v samem postopku izbire izvajalca v postopku javnega naročanja temeljito preučimo predvidene roke izgradnje posameznega projekta, plačilne pogoje in garancije, natančno pripravimo terminske plane dokončanja posamezne faze in skrbimo za kvalitetna pogajanja. Preverjamo upravičenost morebitnih sprememb investicijskih projektov ter njihov vpliv na stroške in doseganje terminskih načrtov. Redno nadziramo stroške investicij, tako rednih kot tistih, ki so nastali zaradi naknadnih sprememb projekta. Nadzor in spremljavo izvajamo s pomočjo naših pogodbenih partnerjev (inženirjev).

Tveganje zagotavljanja resursov

Pri nabavi blaga in storitev moramo kot zavezanec po Zakonu o javnem naročanju vse postopke nabave izpeljati s postopki javnega naročanja. Pravočasno načrtovanje, analiziranje konkurence na trgu, skrbno oblikovanje razpisne dokumentacije in aktivna vloga skrbnikov pogodb so ključni ukrepi obvladovanja tveganja pri nabavi (tveganje nabave neustreznega blaga oz. storitve, tveganje negospodarne nabave, tveganje neizvršitve zaradi spremenjenih okoliščin, tveganje zamud pri dobavi oz. izvedbi storitve).

Informacijska podpora poslovnih procesov

Vse večja informacijska podprtost poslovnih procesov je nujno povezana s tveganjem. Kot najpomembnejše tveganje smo opredelili tveganje motenj oziroma prekinitve delovanja strojne opreme, lokalnega omrežja, komunikacijskih povezav, systemske in aplikativne programske opreme ter tveganje, povezano z varnostjo sistema.

Obvladovanje zagotavljamo z rednim spremljanjem tveganja in takojšnjim odzivanjem na spremembe. Vzpostavljeni so sistem neprekinjenega delovanja informacijske tehnologije (s podvajanjem najvitalnejših delov informacijsko-komunikacijske tehnologije, delovanjem sekundarnega podatkovnega središča, podvajanjem komunikacijskih poti) in varnostni ukrepi za zaščito in varovanje informacijskih sistemov pred nepooblaščenimi posegi. Kot eno izmed metod prepoznavanja nevarnosti uporabljamo tudi neodvisne varnostne preglede informacijske tehnologije. Tveganje, ki je posledica delovanja informacijske infrastrukture, obvladujemo z rednim vzdrževanjem programske in strojne opreme, komunikacijskih in omrežnih povezav ter z obvladovanjem sprememb razvoja informacijskih sistemov.

Zaposleni

Zaposleni so eden ključnih dejavnikov uspešnega poslovanja družbe, zato vsako leto izmerimo organizacijsko klimo in sprejemamo ukrepe za povečanje zadovoljstva zaposlenih, izboljšanje kakovosti delovnega okolja in višanje ravni timskega dela. Ker se zavedamo, da se bo sistem cestninjenja v prihodnosti spremenil in da se bo zaradi tega število zaposlenih zmanjšalo, število zaposlenih uravnavamo z najemanjem delovne sile preko študentskih servisov in zaposlovanjem za določen čas.

Varnost in zdravje pri delu

Promet se iz leta v leto povečuje. Ker nekateri uporabniki ne upoštevajo dovolj postavljene signalizacije, so naši delavci na področju vzdrževanja in cestninskega nadzora pri svojem delu vse bolj ogroženi. Z metodologijo, ki smo jo sami razvili, ocenjujemo verjetnost nastanka določenega nezgodnega dogodka in njegovih posledic ter verjetnost nastanka zdravstvenih okvar pri delavcih na posameznem delovnem mestu. Večino vzdrževalnih del in cestninski nadzor se izvaja ob potekajočem prometu in na območju cestišča. Služba za varnost in zdravje pri delu je tveganje nevarnosti nezgod in poškodb na delovnem mestu obvladovala z izvedbo splošnih izobraževanj s področja varnosti in zdravja pri delu in drugimi aktivnostmi. Na osnovi odziva delavcev ocenjujemo, da se je razširilo njihovo znanje in izboljšal odnos do tega področja, predvsem pa se je izboljšal odnos delavcev do njihove lastne varnosti.

Okoljsko tveganje

Okoljsko tveganje, kamor uvrščamo tveganje neustreznega odlaganja odpadkov, tveganje onesnaževanja okolja in tveganje varovanja vplivnega območja, postaja čedalje pomembnejše. Sistematično obvladovanje okoljskega tveganja odraža ekološko ozaveščenost zaposlenih. Nesreče na avtocesti lahko negativno vplivajo na okolje, zato moramo zmanjševati tveganje za njihov nastanek, ob morebitnem nastanku pa ustrezno ukrepati. Verjetnost nastanka izrednih dogodkov zmanjšujemo tudi s preventivnimi ukrepi. Z izobraževanjem in vajami za pravilno ukrepanje zagotavljamo minimalne vplive morebitnih izrednih dogodkov na okolje. Z ustreznimi aktivnostmi v okviru vzdrževanja avtocest (čiščenje zadrževalnih bazenov itd.), z zbiranjem in sortiranjem zbranih odpadkov ter s stalnim nadzorovanjem prisotnosti ogljikovega monoksida in vidljivosti v predorih smo veliko prispevali k zmanjševanju negativnih vplivov na okolje in uspešno obvladali tveganje za nastanek ekoloških nesreč.

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 2012 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 30.6.2012 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 30.06.2012 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 41,3 % svojega kreditnega portfelja.

Evropska centralna banka je proti koncu leta 2011 ključno obrestno mero znižala na 0,75%. Vrednost referenčne obrestne mere EURIBOR je skozi polletje počasi padala. V prvem polletju 2012 nismo sklepali novih poslov zavarovanja obrestnih tveganj.

Tveganje sprememb obrestnih marž

V prvem polletju 2012 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 2012 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	2012 v EUR	2011 v EUR	Indeks 2012/2011	Strukturni deleži za leto 2012
Čisti prihodki od prodaje	138.125.206	142.034.490	97	94%
Prihodki od cestnin	133.336.108	135.644.887	98	90%
Prihodki od zakupnin	3.355.163	3.396.335	99	2%
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	494.308	317.380	156	0%
Prihodki od služnosti	97.598	1.505.640	6	0%
Prihodki iz pogodbe o naročilu	0	181.792	0	0%
Prihodki od zakupa optičnih vlaken/telekomunikacije	528.766	508.967	104	0%
Drugi prihodki od prodaje	313.264	479.489	65	0%
Drugi poslovni prihodki	7.048.339	1.732.795	407	5%
Finančni prihodki	2.425.404	1.996.139	122	2%
Drugi prihodki	17.567	1.936.891	1	0%
SKUPAJ	147.616.516	147.700.315	100	100%

V prvi polovici poslovnega leta 2012 so prihodki družbe DARS d.d. znašali 147,7 mio €, kar je primerljivo glede na preteklo obdobje. Povečali so se predvsem drugi poslovni odhodki, medtem ko je zabeležen predvsem padec prihodkov od cestnin, služnosti ter drugih prihodkov.

Odhodki DARS d.d.

Vrsta odhodkov	2012 v EUR	2011 v EUR	Indeks 2012/2011	Strukturni deleži za leto 2012
Stroški dela	15.451.878	16.272.438	95	11%
Stroški materiala in nabavna vrednost prodanega blaga	5.018.701	4.784.233	105	4%
Stroški storitev	11.295.013	12.065.247	94	8%
Odpisi vrednosti	71.821.186	60.103.157	119	51%
Drugi poslovni odhodki	144.396	295.594	49	0%
Finančni odhodki	38.157.478	34.507.922	111	27%
Drugi odhodki	31.524	64.373	-	0%
SKUPAJ	141.920.176	128.092.965	111	100%

Odhodki družbe DARS d.d. so v obdobju januar - junij 2012 znašali 141,9 mio € in so bili 11% višji v primerjavi z letom 2011. Najbolj so se povečali odpisi vrednosti ter finančni odhodki.

Poslovni izid

Celotni poslovni izid družbe DARS d.d. je za obdobje od 1.1. do 30.6.2011 znašal 5,7 mio € in je bil v primerjavi s poslovnim izidom za prvo polovico leta 2011 nižji za 71 odstotkov. Na nižji poslovni izid je predvsem vplivalo zvišanje odpisov vrednosti ter finančnih odhodkov ob relativno nespremenjenih prihodkih.

I.6 Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2012

Marec

Na podlagi sklepa Vlade RS z dne 8. marca 2012 je DARS d.d. v skladu z drugim odstavkom 80. člena ZJN-2 ustavil javno naročilo Vzpostavitev in delovanje večsteznega elektronskega cestninskega sistema v prostem prometnem toku na avtocestah in hitrih cestah.

Maj

Sprejet je bil Zakon za uravnoteženje javnih financ (Ur. l. RS, št. 40/2012), ki je med drugim vplival tudi na spremembe Zakona o DARS.

Izvedena je bila 3. Skupščina DARS d.d., na kateri se je lastnik seznanil:

- z revidiranim Letnim poročilom DARS d.d. ter poročilom nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila DARS d.d. za leto 2011 ter s stališčem nadzornega sveta do revizijskega poročila.

in odločil:

- o imenovanju pooblaščenega revizorja Deloitte revizijo d.o.o. za revidiranje računovodskih izkazov družbe DARS d.d. za poslovno leto 2012 in
- odpoklicu članov nadzornega sveta in imenovanje novih članov nadzornega sveta (odpoklicana sta bila člana Darij Barrile in mag. Tomaž Mencinger, novo imenovani člani so bili Robert Čehovin, Dušan Hočevnar, Ivan Križnič in mag. Silva Savšek)

Junij

Nadzorni svet DARS d.d. je odpoklical predsednico uprave Matejo Duhovnik in članico uprave Gordano Bošković.

Nadzorni svet DARS d.d. je za predsednika uprave DARS d.d. za dobo do izvedbe javnega razpisa za predsednika uprave DARS d.d. oziroma najdlje za čas od 27.06.2012 do 27.06.2013 imenoval Matjaža Kneza.

Nadzorni svet DARS d.d. je za člana uprave DARS d.d. za dobo do izvedbe javnega razpisa za člana uprave DARS d.d. oziroma najdlje za čas od 27.06.2012 do 27.06.2013 imenoval Tineta Svoljšaka.

I.7 Povzetek računovodskega poročila

Računovodski izkazi družbe DARS d.d.

Bilanca stanja na dan 30.06.2012

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011
SREDSTVA	5.516.863.599	5.595.586.034
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	5.358.514.846	5.427.975.500
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1.017.115	921.113
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.017.115	921.113
II. Opredmetena osnovna sredstva	5.352.225.002	5.424.972.012
1. Zemljišča in zgradbe	5.178.923.884	5.258.563.350
a) Zemljišča	32.019.185	32.131.719
b) Zgradbe	5.146.904.699	5.226.431.630
3. Druge naprave in oprema	14.100.519	16.920.954
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	159.200.599	149.487.709
b) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	159.200.599	149.487.709
IV. Dolgoročne finančne naložbe	964	964
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	964	964
c) Druge delnice in deleži	964	964
VI. Odložene terjatve za davek	5.271.764	2.081.410
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	156.223.822	166.035.224
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	77.956	2.085
II. Zaloge	2.315.783	2.474.609
1. Material	2.315.783	2.474.609
III. Kratkoročne finančne naložbe	118.651.927	109.804.822
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	118.651.927	109.804.822
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	118.651.927	109.804.822
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	27.609.006	43.149.952
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	11.321.497	13.341.717
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	16.287.510	29.808.235
V. Denarna sredstva	7.569.150	10.603.756
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.124.931	1.575.310

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.516.863.599	5.595.586.034
A. KAPITAL	2.431.861.326	2.418.266.655
I. Vpoklicani kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
1. Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
II. Kapitalske rezerve	26.428.084	26.428.084
III. Rezerve iz dobička	69.206.361	41.816.248
1. Zakonske rezerve	2.774.928	1.544.450
5. Druge rezerve iz dobička	66.431.433	40.271.798
V. Preneseni čisti poslovni izid	11.689.537	14.470.098
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.670.999	15.685.880
B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	68.571.110	87.885.813
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.084.251	2.006.600
2. Druge rezervacije	62.084.712	82.755.428
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	4.402.147	3.123.784
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	2.775.593.998	2.893.947.392
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.771.566.196	2.889.919.591
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.611.201.649	2.729.555.044
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	160.364.547	160.364.547
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	4.027.801	4.027.801
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	4.027.801	4.027.801
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	200.583.416	155.447.738
II. Kratkoročne finančne obveznosti	147.606.840	97.783.745
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	140.628.765	92.586.541
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	6.978.076	5.197.204
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	52.976.576	57.663.993
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	44.640.551	43.171.632
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	5.643	17.583
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	8.330.382	14.474.778
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	40.253.749	40.038.436

Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1.1. do 30.06.2012

v EUR (brez centov)	1.1. do 30.6.2012	1.1. do 30.6.2011
1. Čisti prihodki od prodaje	138.125.206	142.034.490
Prihodki od cestnin	133.336.108	135.644.887
Prihodki od zakupnin	3.355.163	3.396.335
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	494.308	317.380
Prihodki od služnosti	97.598	1.505.640
Prihodki po agentski pogodbi	0	181.792
Prihodki od telekomunikacij	528.766	508.967
Drugi prihodki od prodaje	313.264	479.489
4. Drugi poslovni prihodki	7.048.339	1.732.795
5. Stroški blaga, materiala in storitev	-16.313.714	-16.849.480
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter str. porab. materiala	-5.018.701	-4.784.233
b) Stroški storitev	-11.295.013	-12.065.247
6. Stroški dela	-15.451.878	-16.272.438
a) Stroški plač	-10.846.222	-11.427.516
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-2.169.204	-2.264.579
c) Drugi stroški dela	-2.436.451	-2.580.343
7. Odpisi vrednosti	-71.821.186	-60.103.157
a) Amortizacija	-71.807.235	-59.916.288
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred. sr. in opred. osnovnih sr.	-13.379	-158.042
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-571	-28.827
8. Drugi poslovni odhodki	-144.396	-295.594
10. Finančni prihodki iz danih posojil	2.416.805	1.970.890
b) Finančni prihodki iz posojil, danim drugim	2.416.805	1.970.890
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	8.599	25.249
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	8.599	25.249
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-1.152.813	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-36.998.479	-34.352.187
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-32.802.680	-30.713.051
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-3.654.037	-3.639.136
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-541.762	0
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-6.185	-155.736
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-4.447	-699
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-1.739	-155.036
15. Drugi prihodki	17.567	1.936.891
16. Drugi odhodki	-31.524	-64.373
17. Davek iz dobička	-1.025.341	-3.921.470
18. Odloženi davki	0	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.670.999	15.685.880
20. Drugi vseobsegajoči donos	0	0
24. Celotni vseobsegajoči donos	4.670.999	15.685.880

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILA K BILANCI STANJA

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Pregled gibanja neopredmetenih sredstev v prvem polletju leta 2012:

v EUR (brez centov)	Neopredmetena osnovna sredstva	Neopredmetena osnovna sredstva v gradnji	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2011	6.001.350	0	6.001.350
Nabave	0	441.657	441.657
Aktiviranja	64.400	-64.400	0
Premiki med postavkami	0	0	0
Izločitve/odtujitve, odpisi/	0	0	0
Stanje 30.06.2012	6.065.751	377.256	6.443.007
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2011	4.866.441	0	4.866.441
Premiki med postavkami	0	0	0
Amortizacija	559.451	0	559.451
Izločitve/odtujitve, odpisi/	0	0	0
Stanje 30.06.2012	5.425.892	0	5.425.892
Sedanja vrednost			
Stanje na dan 31.12.2011	1.134.910	0	1.134.910
Stanje na dan 30.06.2012	639.859	377.256	1.017.115

Večje nabave neopredmetenih dolgoročnih sredstev v prvem polletju leta 2012 so:

- nadgradnja projektnega informacijskega sistema DARS d.d. v višini 19.076 EUR,
- nadgradnja programske opreme cestninskega sistema v višini 14.333 EUR,
- nadgradnja programske opreme za sistemsko podporo na infrastrukturi v višini 19.992 EUR,
- nadgradnje informacijske podpore za spremljanje in obveščanje o stanju prometa KAŽIPOT II v višini 11.000 EUR,

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva vključujejo zemljišča, zgradbe, opremo ter opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi.

Večje nabave opredmetenih osnovnih sredstev v prvem polletju leta 2012 so:

- nabava delovnih strojev, naprav in priključkov v višini 850.449 EUR,
- nabava delovnih, tovornih in priklopnih vozil v višini 980.420 EUR,
- nabava pisarniškega pohištva ter ostale biro opreme v višini 57.070 EUR,
- nabava računalniške opreme v višini 12.293 EUR.

Pregled gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v prvem polletju leta 2012:

v EUR (brez centov)	Zemljišča	Avtoceste (spodnji ustroj,zgornji ustroj,objekti,cestna infrastruktura-drugi upravljavci)	Zgradbe (AC baze,CP, poslovna stavba Celje, poč. enote,stanovanja..)	Oprema in drobni inventar	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 31.12.2011	32.019.185	5.277.352.371	72.338.108	97.752.733	123.939.640	5.603.402.036
Nabave v letu 2012	0	0	0	0	37.161.191	37.161.191
Aktiviranja	0	0	0	1.900.231	-1.900.231	0
Izločitve v letu 2012 /odtujitve , odpisi/	0	0	0	-286.543	0	-286.543
Stanje 30.06.2012	32.019.185	5.277.352.371	72.338.108	99.366.421	159.200.599	5.640.276.684
Popravek vrednosti						
Stanje 31.12.2011	0	131.870.655	3.138.301	82.071.967	0	217.080.923
Amortizacija v 2012	0	66.692.205	1.084.618	3.470.961	0	71.247.784
Izločitve v letu 2012/odtujitve, odpisi/	0	0	0	-277.025	0	-277.025
Stanje 30.06.2012	0	198.562.861	4.222.919	85.265.902	0	288.051.682
Sedanja vrednost						
Stanje 31.12.2011	32.019.185	5.145.481.716	69.199.807	15.680.766	123.939.640	5.386.321.113
Stanje na dan 30.06.2012	32.019.185	5.078.789.511	68.115.188	14.100.519	159.200.599	5.352.225.002

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe DARS d.d. se v prvem polletju 2012 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 77.956 EUR evidentirana opredmetena osnovna sredstva, namenjena prodaji. Ta sredstva se v celoti nanašajo na nepremičnine.

Zaloge

Med zalogami so evidentirane zaloge materiala, nadomestnih delov, drobnega inventarja in embalaže. Zaloge so se v primerjavi s stanjem na dan 30.6.2011 zmanjšale za 6 odstotnih točk. V strukturi zalog predstavljajo največji 83 % delež zaloge materiala, v okviru teh pa zaloge posipnih materialov (46 %) in zaloge vinjet z letnico 2012 (13 %).

v EUR (brez centov)	30.6.2012	Delež v %	30.6.2011	Indeks
Material	1.927.463	83	2.164.211	89
Nadomestni deli	149.033	6	128.666	116
Drobni inventar in embalaža	239.287	10	181.733	132
Skupaj:	2.315.783	100	2.474.609	94

Kratkoročne finančne naložbe do drugih

Kratkoročne finančne naložbe do drugih na dan 30.06.2012 se nanašajo na:

- kratkoročne depozite pri bankah v višini 115.500.000 EUR s povprečno ročnostjo 86 dni in povprečno ponderirano obrestno mero 2,88% in
- kratkoročni depozit pri banki, vezan čez noč, v višini 3.151.927 EUR, z obrestno mero 0,80 %.

Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR (brez centov)	30.6.2012	Delež	30.6.2011	Indeks
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:	11.328.063	41%	13.341.717	85
- terjatve za cestnino	9.853.786	36%	10.346.025	95
- terjatve za povračila za spremljajoče dejavnosti ob AC	290.735	1%	705.362	41
- kupci za zapore	293.927	1%	187.529	157
- druge kratkoročne terjatve	889.615	3%	2.102.800	42
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih:	16.280.943	59%	29.808.235	55
- za dane predujme za obratna sredstva	9.906	0%	1.164	851
- kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	10.882.064	39%	26.181.684	42
- kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki	444.848	2%	267.998	166
- terjatve za vstopni DDV	472.045	2%	462.005	102
- druge kratkoročne terjatve do državnih institucij	3.000.350	11%	118.814	2.525
- ostale kratkoročne terjatve	1.471.731	5%	2.776.570	53
Skupaj:	27.609.006	100%	43.149.952	64

Največji del (39 %) kratkoročnih poslovnih terjatev predstavljajo kratkoročne terjatve do Republike Slovenije iz poslovanja za tuj račun za posle iz 4. člena ZDARS-1 v znesku 17.634.297 EUR ter kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun do domačih komisionarjev in tujih prodajnih zastopnikov v znesku 7.682.297 EUR, katere se nanašajo na prodajo vinjet.

V letu 2011 je družba oblikovala popravek vrednosti kratkoročnih terjatev za tuj račun, ki se nanašajo na terjatve do RS za posle iz 4. člena ZDARS-1 za leto 2010 v višini 14.434.530 EUR. Družba sicer tudi na dan 30.06.2012 meni, da je upravičena do teh terjatev, vendar pa je, ker država teh terjatev ni priznala niti v letu 2011 ter glede na zapadlost le-teh, iz naslova previdnosti oblikovala popravek vrednosti v celotni višini terjatev.

Na podlagi 4. člena ZDARS-1 DARS d.d. opravlja posle v imenu države in za njen račun. Te posle v poslovnih knjigah izkazuje kot posle za tuj račun. Gre za naloge prostorskega načrtovanja in umeščanja avtocest v prostor ter pridobivanja nepremičnin za potrebe gradnje avtocest, ki jih družba opravlja skladno s pogodbo o izvajanju naročila. Za opravljene posle DARS d.d. evidentira terjatve do RS. Sredstva za te posle se v skladu z 10. členom ZDARS-1 zagotavlja v proračunu RS.

Denarna sredstva

v EUR (brez centov)	30.6.2012	Delež v %	30.6.2011	Indeks
Denarna sredstva v bankah	150.542	2	1.180.446	13
Depoziti na odpoklic	6.363.975	84	8.309.917	77
Denarna sredstva v blagajni	1.635	0	1.633	100
Denarna sredstva v blagajnah na cestninskih postajah	323.580	4	334.100	97
Denar na poti	729.419	10	777.660	94
Skupaj denarna sredstva:	7.569.150	100	10.603.756	71

Postavka denar na poti predstavljajo denar od pobrane cestnine, ki še ni bil položen na transakcijski račun DARS d.d.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve v višini 2.124.931 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 1.145.860 EUR in kratkoročno odložene stroške tiskanja vinjet v višini 28.627 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 30.06.2012 znaša 43,74 EUR. Izračunana je kot razmerje med celotno vrednostjo kapitala in številom delnic.

Čisti poslovni izid za čas od 01.01.2012 do 30.06.2012 znaša 4.670.999 EUR.

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011
KAPITAL	2.431.861.326	2.418.266.655
Vpoklicani kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
Kapitalske rezerve	26.428.084	26.428.084
Rezerve iz dobička	69.206.361	41.816.248
Zakonske rezerve	2.774.928	1.544.450
Druge rezerve iz dobička	66.431.433	40.271.798
Preneseni čisti poslovni izid	11.689.537	14.470.098
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.670.999	15.685.880

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011	Indeks
Tožbeni zahtevki iz vzdrževanja in upravljanja AC	2.646	7.902	33
Tožbeni zahtevki iz delovnih razmerij	0	25.368	0
Tožbeni zahtevki iz področja gradnje in obnov	17.254.088	16.902.575	102
Tehnološki viški ob spremembi sistema cestninjenja	237.861	314.774	76
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	1.388.128	1.326.496	105
Rezervacije za jubilejne nagrade za zaposlene	607.627	589.939	103
Rezervacije za prostovoljno pokojninsko zavarovanje	88.496	90.166	98
Amortizacija počitniških kapacitet in stanovanja	201.457	214.914	94
Vračilo elektronskih tablic	384.485	314.157	122
Dolgoročne časovne razmejitve -zakup optičnih vlaken	491.310	541.005	91
Unovčene garancije	3.709.379	2.367.865	157
Prejete državne podpore (kohezija, Easyway)	44.205.632	65.190.652	68
Skupaj:	68.571.110	87.885.813	78

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)	30.6.2012	Delež	30.6.2011	Indeks
Dolgoročno dobljena posojila pri domačih bankah	922.877.351	33%	975.165.107	95
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih bankah	1.646.919.880	59%	1.709.800.563	96
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih podjetjih	41.404.418	2%	44.589.374	93
Izdane dolgoročne obveznice	160.364.547	6%	160.364.547	100
Skupaj	2.771.566.196	100%	2.889.919.591	96

Dolgoročne finančne obveznosti po zapadlosti:

v EUR (brez centov)	30.06.2012	Delež
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo do 5 let	943.399.902	34 %
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo nad 5 let	1.828.166.294	66 %
Skupaj	2.771.566.196	100 %

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti v prvem polletju leta 2012:

Dolgoročne finančne obveznosti	stanje 1.1.2012	povečanja 1-6/2012	zmanjšanja 1-6/2012	stanje 30.06.2012
Evropska investicijska banka	957.101.867	0	24.632.000	932.469.867
Kreditanstalt für Wiederaufbau	380.425.022	0	2.641.675	377.783.347
BIIS	50.000.000	0	0	50.000.000
Depfa Bank	225.000.000	0	8.333.333	216.666.667
Kommunalkredit	70.000.000	0	0	70.000.000
Autovie Venete S.p.A.	41.404.418	0	0	41.404.418
Konzorcij slovenskih bank	363.944.465	0	15.896.990	348.047.475
Hypo Alpe Adria Bank	58.991.378	0	1.041.958	57.949.420
Unicredit Banka Slovenije	125.360.875	0	4.167.919	121.192.956
Banka Koper	21.000.000	0	0	21.000.000
Nova Ljubljanska banka	374.687.500	0	0	374.687.500
obveznice	160.364.547	0	0	160.364.547
Skupaj	2.828.280.071	0	56.713.875	2.771.566.196

Dolgoročne finančne obveznosti do bank

Stanje dolgoročnega dela glavnice iz bančnih posojil po posameznih posojilodajalcih:

v EUR (brez centov)	30.06.2012	Delež
Posojilodajalec		
Konzorcij slovenskih bank	348.047.475	13%
Hypo Alpe Adria Bank	57.949.420	2%
Unicredit Bank Slovenija	121.192.956	5%
Banka Koper	21.000.000	1%
NLB	374.687.500	14%
Evropska investicijska banka	932.469.866,63	36%
Kreditanstalt für Wiederaufbau	377.783.347	14%
Depfa Bank	216.666.667	8%
Avtovie Venete S.p.A.	41.404.418	2%
BIIS	50.000.000	2%
Kommunalkredit Austria AG	70.000.000	3%
Skupaj	2.611.201.649	100 %

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	84.776.181
II	od 2004 do 2019	40.932.633
III	od 2007 do 2019	65.538.042
IV	od 2008 do 2020	32.547.340
V	od 2007 do 2020	37.319.013
VI	od 2009 do 2021	30.652.848
VII	od 2012 do 2024	56.281.418
Skupaj		348.047.475

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	23.325.173
II	od 2012 do 2024	13.759.617
III	od 2014 do 2023	20.864.630
Skupaj		57.949.420

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	17.526.289
II	od 2007 do 2021	56.666.667
III	2014	47.000.000
Skupaj		121.192.956

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	21.000.000
Skupaj		21.000.000

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	229.687.500
II	od 2015 do 2027	145.000.000
Skupaj		374.687.500

f) Posojila Evropske investicijske banke (EIB)

Posojila Evropske investicijske banke so bila najeta v obdobju 1994-2006 in so bila v prvi polovici leta 2012 odplačana v znesku 24.632.000 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	15.208.201
II	od 2003 do 2018	43.333.333
III	od 2004 do 2019	70.000.000
IV	od 2005 do 2019	69.333.333
V	od 2007 do 2027	84.000.000
VI	od 2012 do 2029	100.595.000
VII	od 2014 do 2037	250.000.000
VIII	od 2015 do 2033	300.000.000
Skupaj		932.469.867

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 2012 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	5.283.347
II	od 2013 do 2029	267.500.000
II	2014	55.000.000
II	2014	50.000.000
Skupaj		377.783.347

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	141.666.667
Skupaj		216.666.667

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	41.404.418
Skupaj		41.404.418

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
Skupaj		50.000.000

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
Skupaj		70.000.000

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
Skupaj		160.364.547

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 predstavljajo avtoceste v višini 4.027.801 EUR ter jo mora družba po izgradnji predati sofinancerjem.

Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne 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)	
	30.06.2012	30.06.2011
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	6.270.000	3.135.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau I	5.283.350	5.283.350
Autovie Venete	3.184.955	3.184.955
Depfa Bank II	8.333.333	0
Konzorcij bank I	24.127.749	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
Konzorcij bank VII	5.116.493	0
Nova ljubljanska banka I	15.312.500	7.656.250
Hypo Alpe Adria I	833.042	416.521
Hypo Alpe Adria II	1.250.874	0
Unicredit bank I	1.669.170	834.585
Unicredit bank II	6.666.667	6.666.667
Banka Koper	2.333.333	2.333.333
Skupaj glavnice	125.925.205	77.467.175

b. druge kratkoročne finančne obveznosti iz naslova najetih posojil oziroma izdanih obveznic na dan 30.06.2012

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011	Indeks
Obresti od dolgoročnih posojil	9.638.231	10.570.701	91
Obresti od obveznic	4.281.810	4.275.767	100
Obresti od izvedenih finančnih instrumentov	292.559	272.163	107
Druge finančne obveznosti	490.960	736	66.703
Skupaj	14.703.560	15.119.367	97

Skupaj kratkoročne finančne obveznosti do bank (a + b)	140.628.765	92.586.541	152
---	--------------------	-------------------	------------

Kratkoročne finančne obveznosti za obresti se nanašajo na natečene obresti do 30.6.2012, ki so kratkoročno odložene in obračunane obresti na dan 30.6.2012. Obrestne mere in načini obračuna obresti za sklenjene posle so pogodbeno določene in so se na 30.06.2012 nahajale v intervalu med 1,01% in 5,27% letno.

c. Druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 30.06.2012

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 30.06.2012 delež izpostavljenosti variabilni obrestni meri predstavljal 57,2% vrednosti portfelja zadolženosti, delež izpostavljenosti fiksni obrestni meri 41,3% ter preostanek 1,5% predstavlja brezobrestni kredit.

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011	Indeks
Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	6.978.076	5.197.204	134
Skupaj	6.978.076	5.197.204	134

Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov v višini 6.978.076 EUR se nanašajo na obveznosti iz naslova vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov na dan 30.06.2012.

Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR (brez centov)	30.6.2012	Delež	30.6.2011	Indeks
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	44.640.551	84%	43.171.632	103
Kratkoročne obveznosti za predujme	5.643	0%	17.583	32
Kratkoročne obveznosti do delavcev	2.121.088	4%	2.059.325	103
Kratkoročne obveznosti do države	5.733.775	11%	6.093.398	94
- obveznosti za obračunani DDV	4.104.046	8%	3.548.332	116
- obveznosti za davke in prispevke izplačevalca	328.391	1%	318.493	103
- druge obveznosti do države	1.301.339	2%	2.226.574	58
Kratkoročne obveznosti do drugih	475.518	1%	6.322.055	8
Skupaj:	52.976.576	100%	57.663.993	92

Največji delež kratkoročnih poslovnih obveznosti predstavljajo obveznosti družbe do dobaviteljev, ki 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 posele 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.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR (brez centov)	30.6.2012	30.6.2011	Indeks
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	392.739	396.753	99
Kratkoročne odloženi prihodki	39.861.010	39.641.684	101
Skupaj:	40.253.749	40.038.436	101

Med obveznostmi družbe se med drugim nahajajo vnaprej vračunani stroški za poslovno uspešnost uprave ter zaposlenih v višini 392.739 EUR.

Kratkoročno odloženi prihodki predstavljajo:

- že zaračunane letne vinjete za leto 2012 in polletne vinjete, veljavne za uporabo avtocest v letu 2012, v skupni višini 31.459.093 EUR (polletna vinjeta velja šest mesecev od dneva njenega nakupa, letna vinjeta za leto 2012 pa velja od 1.12.2011 do 31.01.2013),
- 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 8.339.712 EUR. Prihodki bodo odloženi, dokler uporabniki storitev ne opravijo cestninskega prehoda,
- drugi kratkoročno odloženi prihodke v višini 62.205 EUR.

Zunajbilančna evidenca

V zunajbilančni evidenci ima družba skupaj evidentiranih 232.200.136 EUR. Znesek v višini 231.421.339 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 211.960.016 EUR nanaša na gradnjo in obnavljanje avtocest, 19.461.323 EUR pa na področje upravljanja in vzdrževanja avtocest.

274.283 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 prodaja DARS d.d., znaša 504.515 EUR.

POJASNILA K IZKAZU VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

Čisti prihodki od prodaje

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2012	Struktura v %	I.-VI. 2011	Indeks
Prihodki od cestnin	133.336.108	97	135.644.887	98
- prihodki od prodaje vinjet	55.280.659	-	55.550.226	100
- ostali prihodki od cestnine	78.055.448	-	80.094.661	97
Prihodki od zakupnin	3.355.163	2	3.396.335	99
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	494.308	0	317.380	156
Prihodki od služnosti	97.598	0	1.505.640	6
Prihodki po pogodbi o izvajanju naročila	0	0	181.792	0
Prihodki od telekomunikacij	528.766	0	508.967	104
Drugi prihodki od prodaje	313.264	0	479.489	65
Skupaj čisti prihodki od prodaje	138.125.206	100	142.034.490	97

Prihodki od pobiranja cestnine so v prvem polletju leta 2012 znašali 133.336.108 EUR in predstavljajo 97 % vseh prihodkov od prodaje ter so za 3% nižji od prihodkov prvega polletja preteklega leta. Od tega znašajo prihodki od cestninjenja vozil do 3,5 t (vinjetni sistem) 55.280.659 EUR oziroma 42 % prihodkov od cestnin in prihodki od cestninjenja vozil nad 3,5 t 78.055.448 EUR oziroma 58 % 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.

Prihodke od prodaje sestavljajo še prihodki od zapor in prekomernih obremenitev v višini 494.308 EUR, prihodki od telekomunikacij v višini 528.766 EUR in prihodki od zaračunane služnosti v višini 97.598 EUR.

Aneks za leto 2012 k pogodbi o izvajanju naročila za naloge, ki jih DARS opravlja za RS skladno s 4. členom ZDARS-1, še ni bil sklenjen, zato prihodki po pogodbi o izvajanju naročila za leto 2012 še niso bili realizirani. Naloge po pogodbi o izvajanju naročila vključujejo prostorsko načrtovanje in umeščanje avtocest v prostor ter pridobivanje nepremičnin za potrebe gradnje avtocest.

Druge prihodke od prodaje v višini 313.264 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. 2012	I.-VI. 2011
Odprava dolgoročnih rezervacij	63.348	22.599
Odškodnine od zavarovalnic	1.379.239	1.611.273
Drugi prihodki od prodaje	5.605.752	98.923
Skupaj drugi poslovni prihodki:	7.048.339	1.732.795

Drugi poslovni prihodki v višini 7.048.339 EUR se nanašajo na odprave dolgoročnih rezervacij, prejete odškodnine od zavarovalnic in druge prihodke od prodaje.

Odškodnine zavarovalnic se nanašajo na odškodnine, prejete od zavarovalnic za odpravo škode, ki je nastala na avtocestnih odsekih in objektih ob avtocestah.

Med drugimi poslovnimi prihodki, v skupni višini 5.605.752 EUR, predstavljata največji delež odprava dolgoročno odloženih prihodkov iz naslova prejetih kohezijjskih sredstev višini 2.084.426 EUR in sredstev prejetih s strani Mestne občine Ljubljana v višini 3.324.865 EUR za pokrivanje stroškov amortizacije osnovnih sredstev.

Stroški in poslovni odhodki

Pregled stroškov:

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2012	Struktura v %	I.-VI. 2011	Indeks
Stroški materiala	5.018.701	5	4.784.233	105
Stroški storitev	11.295.013	11	12.065.247	94
Stroški dela	15.451.878	15	16.272.438	95
Odpisi vrednosti	71.821.186	69	60.103.157	119
Drugi poslovni odhodki	144.396	0	295.594	49
Skupaj poslovni odhodki:	103.731.174	100	93.520.669	111

Stroški materiala

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2012	Struktura v %	I.-VI. 2011	Indeks
Stroški materiala	1.885.636	38	1.301.527	145
Stroški energije	2.392.841	48	2.588.832	92
Stroški nadomestnih delov	228.057	5	227.754	100
Odpis drobnega inventarja	336.413	7	450.517	75
Drugi stroški materiala	175.755	4	215.603	82
Skupaj:	5.018.701	100	4.784.233	105

Stroški materiala predstavljajo 5 % delež v vseh poslovnih odhodkih in so se glede na prvo polletje leta 2011 povišali za 5 odstotnih točk.

Stroški storitev

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2012	Struktura v %	I.-VI. 2011	Indeks
Stroški nadzornega inženirja	318.092	3	1.010.776	31
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	2.755.665	24	2.234.785	123
Najemnine	559.570	5	647.589	86
Stroški plačilnega prometa	473.551	4	453.063	105
Provizija od prodanih vinjet	2.514.678	22	2.514.289	100
Stroški zavarovanj	718.894	6	1.167.581	62
Stroški študentskega dela	994.794	9	952.966	104
Drugi stroški storitev	2.959.768	26	3.084.198	96
Skupaj:	11.295.013	100	12.065.247	94

Stroški storitev predstavljajo 11 % vseh poslovnih odhodkov. Pomembnejši stroški storitev v prvem polletju leta 2012 so provizije od prodanih vinjet (22-odstotni delež) in stroški vzdrževanja osnovnih sredstev (24-odstotni delež).

Stroški dela

Stroški dela predstavljajo 15-odstotni delež vseh poslovnih odhodkov DARS d.d. in so za 5 % nižji kot v prvem polletju leta 2011.

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2012	Struktura v %	I.-VI. 2011	Indeks
Stroški plač	10.846.222,24	70	11.427.516	95
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	2.169.204,46	14	2.264.579	96
Drugi stroški dela	2.436.451,02	16	2.580.343	94
Skupaj:	15.451.877,72	100	16.272.438	95

Odpisi vrednosti

v EUR (brez centov)	I.-VI. 2012	Struktura v %	I.-VI. 2011	Indeks
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	559.451	1	512.818	109
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	71.247.784	99	59.403.47	120
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	13.379	0	158.042	8
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstev	571	0	28.827	2
Skupaj:	71.821.186	100	60.103.157	119

Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev je v prvem polletju leta 2012 znašala 71.807.235 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 144.396 EUR so med drugim vključeni:

- stroški iz naslova oblikovanja dolgoročnih rezervacij v višini 7.866 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 55.583 EUR (kupci elektronskih tablic imajo 7 let možnost vrnitve elektronske tablice),
- ostali stroški v višini 80.947 EUR.

Finančni prihodki iz posojil, danim drugim

Finančni prihodki iz posojil, danih drugim, v višini 2.053.379 EUR, so posledica nalaganja kratkoročnih viškov likvidnih sredstev DARS d.d. pri bankah v obliki depozitov.

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki so v prvem polletju leta 2012 evidentirani v višini 363.375 EUR, izhajajo iz vrednotenja posla z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje obrestnih tveganj v višini 50.000.000 EUR, s katerim družba ščiti denarni tok iz najetih posojil, za potrebe izgradnje avtocest.

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v višini 8.599 EUR se nanašajo na finančne prihodke iz poslovnih terjatev ter vključujejo zaračunane zamudne obresti in pozitivne tečajne razlike.

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

Finančni odhodki iz oslabitve, ki so v prvem polletju leta 2012 evidentirani v višini 1.152.813 EUR predstavljajo oslabitev iz posla z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje obrestnih tveganj v višini 40.000.000 EUR, s katerim družba ščiti denarni tok iz najetih posojil, za potrebe izgradnje avtocest.

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti se nanašajo na:

- finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank
Finančni odhodki v višini 32.802.680 EUR predstavljajo obresti dolgoročnih kreditov. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih kreditov na dan 30.06.2012 znaša 2,28 %.
- finančni odhodki iz izdanih obveznic
Finančni odhodki v višini 3.654.037 EUR predstavljajo obresti iz izdanih dolgoročnih vrednostnih papirjev. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih vrednostnih papirjev na dan 30.06.2012 znaša 4,35 %.
- finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti
Finančni odhodki v višini 541.762 EUR predstavljajo obresti, ki izhajajo iz posla z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje obrestnih tveganj v višini 50.000.000 EUR.

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 6.185 EUR predstavljajo stroške zamudnih obresti in negativnih tečajnih razlik.

Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 17.567 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 31.524 EUR predstavljajo predvsem plačane odškodnine po sodbah, povrnjene stroške v revizijskih postopkih po zakonu o javnih naročilih in podobno.

Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov

Avgust

Nadzorni svet DARS d.d. je za predsednika uprave DARS d.d. za mandatno dobo 5 let imenoval Matjaža Kneza. Poleg tega je Nadzorni svet DARS d.d. za člana uprave DARS d.d. za mandatno dobo 5 let imenoval Tineta Svoljšaka in Franca Skoka.