

**Nerevidirano poročilo o poslovanju  
družbe DARS d. d.  
v prvem polletju 2014**

**Ljubljana, avgust 2014**

## Kazalo

I.1 Podatki o družbi .....	3
I.2 Ključni poslovni podatki .....	4
I.3 Poslovna tveganja .....	4
I.4 Finančno poslovanje in upravljanje s finančnimi tveganji.....	6
I.5 Analiza poslovanja.....	8
I.6 Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2014.....	10
I.7 Povzetek nerevidiranega računovodskega poročila.....	11
Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov .....	33
Izjava o odgovornosti uprave.....	34

## 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	<a href="http://www.dars.si">www.dars.si</a> , <a href="http://www.promet.si">www.promet.si</a>
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 EUR
ŠT. IZDANIH DELNIC	55.592.292 imenskih kosovnih delnic

Družba DARS d. d. je bila ustanovljena z ZDARS leta 1993, poslovati pa je začela 1. januarja 1994. Do 31. decembra 2003 je imela status javnega podjetja v obliki delniške družbe, od 1. januarja 2004 pa ima položaj delniške družbe kot gospodarske družbe. Edina ustanoviteljica in delničarka družbe DARS d. d. je Republika Slovenija, ki jo je na podlagi Zakona o upravljanju kapitalskih naložb Republike Slovenije (Ur. l. RS št. 38/10) do 28. decembra 2012 zastopala AUKN. Z 28. decembrom 2012 je izvrševanje upravljanja naložb RS skladno z Zakonom o Slovenskem državnem holdingu (Ur. l. RS št. 105/2012) začasno, to je, do imenovanja uprave Slovenskega državnega holdinga, prešlo na upravo Slovenske odškodninske družbe, d. d. Slovenski državni holding je bil ustanovljen 11. 6. 2014 s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe v skladu z Zakonom o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1) in s tem dnevem prevzel pristojnosti in obveznosti Slovenske odškodninske družbe ter nadaljuje z upravljanjem kapitalskih naložb v lasti Slovenskega državnega holdinga in Republike Slovenije.

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

- v imenu RS in za njen račun opravlja 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 mu je bila za obdobje trajanja koncesijskega razmerja podeljena stavbna pravica na zemljiščih, na katerih bo izvajal gradnjo, in prevzema vse finančne obveznosti, povezane z gradnjo avtocestnih odsekov. ZDARS-1 tudi 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, povezane 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.

Z ZUJF, ki je začel veljati v letu 2012, je stavbna pravica, ustanovljena v korist DARS d. d., postala odplačna.

## I.2 Ključni poslovni podatki

Ključni poslovni podatki v EUR	I-VI 2014	I-VI 2013	Indeks 2014/2013
Prihodki	168.920.045	141.458.875	119
Odhodki	133.148.011	134.803.627	99
Čisti prihodki od prodaje	163.265.025	137.003.600	119
Prihodki iz poslovanja	166.615.953	138.950.998	120
Poslovni stroški	105.704.353	109.351.594	97
Poslovni izid iz poslovanja	60.911.600	29.599.404	206
EBITDA	134.236.832	103.230.867	130
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	29.690.788	5.523.856	538
	<b>30. 6. 2014</b>	<b>30. 6. 2013</b>	<b>Indeks 2014/2013</b>
Sredstva	5.615.453.689	5.585.848.299	101
Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345	100
Kapital	2.502.623.885	2.446.036.785	102

Število zaposlenih	Leto 2014	Leto 2013	Indeks 2014/2013
Na dan 30. 6.	1.250	1.237	101

## I.3 Poslovna tveganja

V družbi DARS d. d. se zavedamo resnosti posledic, ki bi nastale z uresničitvijo različnih vrst tveganj. V vse bolj negotovem poslovnem okolju je obvladovanje tveganj pomemben dejavnik uspeha, zato namenimo največ pozornosti prav pravočasnemu zaznavanju tveganj in njihovemu preprečevanju ter upravljanju. Ravno zaradi tega je pomembno, da je proces upravljanja tveganj postal del našega strateškega poslovanja. Najpomembnejši cilj preteklega obdobja je bil zmanjšanje vpliva negativnih posledic krize na rezultate poslovnih procesov, kar smo dosegli s pravočasno prepoznavo nevarnosti in z njimi povezanimi tveganji. Tako smo s spremljanjem tveganj skozi poslovne procese pravočasno ukrepali in poizkušali doseči čim manjše odmike od načrtovanih rezultatov. Tveganja obvladujemo sistematično s pomočjo registra tveganj, v katerem so popisana vsa tveganja, ukrepi oz. kontrole s katerimi obvladujemo tveganja.

V podjetju posebno pozornost posvečamo predvsem obvladovanju naslednjih vrst tveganj:

- 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

V družbi dosledno spremljamo ekonomska gibanja in poslovanje dejavno prilagajamo novim gospodarskim in političnim razmeram. Zunanje dejavnike tveganja na zakonodajnem in regulativnem področju obvladujemo s spremljanjem zakonodaje, posvetovanjem in dajanjem predlogov že v fazi njihove priprave. Argumentirano sodelujemo tudi pri pripravi cenikov in predloga metodologije določanja višine cestnine, spremembah cestnine in načinov njenega plačevanja. Morebitna izguba zaradi negativne podobe družbe v javnosti je težko merljiva in še težje popravljiva. Tveganje šumov, ki bi lahko nastali pri komuniciranju z različnimi segmenti javnosti, smo obvladovali s primerno komunikacijsko strategijo. Poudarek je bil na komuniciranju tako z zunanjo kot z interno javnostjo.

### Tveganje zakonodaje in regulative

Za pravno varnost in zakonitost poslovanja skrbi naša pravna služba. Vključuje se v delo na ostalih področjih, kjer je njeno sodelovanje potrebno, predvsem pa tekoče spremlja spremembe zakonodaje, sodeluje pri pripravi oz.

pregledu pogodb, sodeluje pri pripravi internih aktov, vodi in koordinira spore, organizira in izvaja odkupe zemljišč.

#### **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 pri izbiri izvajalca v postopku javnega naročanja temeljito preučimo predvidene roke dograditve posameznega projekta, plačilne pogoje in garancije, natančno določimo terminske plane dokončanja posamezne faze in skrbimo za kakovost pogajanj. Preverjamo upravičenost morebitnih sprememb investicijskih projektov ter njihov vpliv na stroške in izpolnjevanje terminskih načrtov. Redno nadziramo stroške investicij, tako rednih kot tistih, ki so nastali zaradi naknadnih sprememb projekta. Nadzor in spremljavo izvajamo s pomočjo 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 za obvladovanje različnih vrst tveganja pri nabavi (tveganje neustreznega načrtovanja, 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**

Tveganje motenj/napak obvladujemo z rednim spremljanjem stanja IT sistemov in takojšnjim odzivanjem na izredne dogodke. Vzpostavili smo sistem neprekinjenega delovanja informacijskega sistema (podvajanje najvitalnejših delov informacijske opreme, vzpostavitev sekundarnega podatkovnega središča) in uvedli varnostne ukrepe za zaščito in varovanje informacijskih sistemov pred nepooblaščenimi posegi in izgubo podatkov. Kot eno izmed metod prepoznavanja nevarnosti uporabljamo tudi neodvisne varnostne preglede informacijske tehnologije.

Tveganje, ki ga utegnejo povzročiti motnje v delovanju informacijske infrastrukture, obvladujemo z rednim vzdrževanjem in nadgradnjami programske in strojne opreme ter z izvajanjem jasne vizije razvoja informacijskega sistema družbe.

#### **Zaposleni**

Zaposleni so eden ključnih dejavnikov uspešnega poslovanja družbe. Na uspešno obvladovanje tveganj v delovnih procesih, ki so lahko posledica človeškega faktorja, vplivamo z ustreznim strokovnim in ekonomsko racionalnim zagotavljanjem potrebnih kadrovskega resursov ter ustreznim vlaganjem v strokovno znanje že zaposlenih delavcev in v razvoj njihovih kompetenc in veščin za učinkovito opravljanje dela. Poleg zagotavljanja ustreznega potrebne novega kadra v delovnih procesih in stalnega usposabljanja ter izobraževanja zaposlenih za potrebe dela vsako leto preverjamo organizacijsko klimo ter zadovoljstvo zaposlenih in na osnovi rezultatov opravljene analize izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti delovnega okolja in organizacijske klime, s katerimi vzpostavljamo potrebno učinkovito delovno komunikacijo in sodelovanje. V sodelovanju s Službo za varnost in zdravje pri delu izvajamo različne aktivnosti s področja promocije zdravja pri delu, s katerimi pozitivno vplivamo na ohranjanje vitalne energije zaposlenih ter posledično na njihovo delovno sposobnost ter obvladovanje stopnje bolniškega staleža.

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

V začetku leta smo sistem zagotavljanja varnosti in zdravja delavcev pri delu v naši družbi potrdili s certifikacijo po zahtevah standarda BS OHSAS 18001.

Nadaljevali smo z izvajanjem ukrepov za dvig varnosti zaposlenih. Nabavili smo 9 naletnih naprav za ublažitev posledic trka. Večina delovišč na cesti sedaj že varujemo s težkimi tovornimi vozili na katerih so nameščeni blažilci trka. S tem smo bistveno zmanjšali tveganje za hujše poškodbe naših delavcev hkrati pa tudi za poškodbe uporabnikov, ki naletijo na signalizacijo za zavarovanje delovišča. Tako kljub velikemu številu naletov vozil (10, lani v tem obdobju 12) letos ni bilo hujše poškodovanih delavcev (do konca junija lani pa en hujše poškodovan in 2 lažje poškodovana delavca). Število poškodovanih pri delu do konca junija je bilo enako kot v tem obdobju lani (15), a so bile poškodbe lažje (resnost oz. povprečna odsotnost z dela 12 dni).



Med drugimi preventivnimi aktivnostmi izpostavljamo še organizacijo posveta Cesta kot delovno okolje in organizacijo delavnic na katerih je psihologinja delavce seznanila s prepoznavanjem in obvladovanjem stresa.

#### Okoljsko tveganje

DARS d. d. kot upravljevec in vzdrževalec avtocest in hitrih cest je vzpostavil v okviru celotnega poslovanja družbe sistem ravnanja z okoljem in s tem dosledno uresničuje politiko varovanja okolja na vseh področjih svojega delovanja. Rdeča nit sistema ravnanja z okoljem je ocena in analiza okoljskih vplivov in vidikov, katere imamo opredeljene v registru okoljskih vidikov.

Z namero zmanjševanja okoljskih vidikov smo določili okvirne in izvedbene okoljske cilje ter programe, s katerimi bomo te cilje tudi dosegli. Okoljsko tveganje, kamor uvrščamo tveganje neustreznega odlaganja odpadkov, onesnaževanja okolja in varovanja vplivnega območja, postaja čedalje pomembnejše. Sistematično obvladovanje okoljskega tveganja odraža ekološko ozaveščenost zaposlenih. Nesreče na avtocesti lahko negativno vplivajo tudi na okolje, zato moramo zmanjševati tveganje za njihov nastanek, če pa do nesreče vseeno pride, moramo ustrezno ukrepati. Verjetnost nastanka izrednih dogodkov zmanjšujemo tudi s preventivnimi ukrepi. Z izobraževanjem in vajami za pravilno ukrepanje zagotavljamo, da so vplivi morebitnih izrednih dogodkov na okolje minimalni. Z ustreznimi aktivnostmi v okviru vzdrževanja avtocest, kot so čiščenje zadrževalnih bazenov, izvajanje letnega programa obratovalnega monitoringa odpadnih padavinskih voda (LPOM) itd.; z zbiranjem, sortiranjem in kontroliranim oddajanjem zbranih odpadkov, izvajanjem ukrepov za zmanjševanje svetlobnega onesnaževanja 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. Najpomembnejše 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	Spremljanja 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 2014 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. 2014 najetih 28 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. 6. 2014 37,89 % dolga najetega po fiksni obrestni meri, 60,70 % dolga po spremenljivi obrestni meri, 1,41 % dolga pa je predstavljal brezobrestni dolg. Skupaj z uporabo izvedenih finančnih instrumentov je družba pred obrestnimi tveganji štitala 39,36 % svojega kreditnega portfelja (skupaj z brezobrestnim kreditom pa 40,77 %).

Ključna obrestna mera Evropske centralne banke je konec leta 2013 znašala 0,25 %, sedaj pa znaša le 0,15 %. 6-mesečni EURIBOR se je v prvih šestih mesecih leta 2014 gibal malo nad 0,30%. V prvem polletju 2014 nismo sklepali novih poslov zavarovanja obrestnih tveganj.

#### Tveganje sprememb obrestnih marž

V prvem polletju 2014 se DARS d. d. ni na novo zadolževal. V juniju 2014 je DARS sklenil aneks k dvema kreditnima pogodbama z banko KfW v skupni višini 105 mio EUR z namenom reprograma kredita, in sicer gre za podaljšanje ročnosti za 5 let z amortizacijskim odplačilom glavnice in posledično višjo maržo kredita.

#### 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 upravljal 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 2014 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:

Vrsta prihodkov	I-VI 2014 v EUR	I-VI 2013 v EUR	Indeks 2014/2013	Strukturni deleži I-VI 2014 v %
Prihodki iz pogodbe o naročilu	218.295	200.267	109	0
Prihodki od cestnin	158.516.417	131.783.607	120	94
- vinjete	63.519.908	55.948.466	114	38
- tovorni promet	94.996.510	75.835.140	125	56
Prihodki od zakupnin	3.352.213	3.761.993	89	2
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	364.514	299.311	122	0
Prihodki od služnosti	100.006	122.438	82	0
Prihodki od zakupa optičnih vlaken/telekomunikacije	359.645	514.704	70	0
Drugi prihodki od prodaje	353.934	321.281	110	0
Drugi poslovni prihodki	2.686.486	1.743.803	154	2
Finančni prihodki	2.265.925	2.482.339	91	1
Drugi prihodki	38.167	25.539	149	0
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	664.441	203.595	326	0
<b>Skupaj</b>	<b>168.920.045</b>	<b>141.458.875</b>	<b>119</b>	<b>100</b>

V prvi polovici poslovnega leta 2014 so prihodki družbe DARS d. d. znašali 168,9 mio EUR in so bili 19 % višji v primerjavi s preteklim obdobjem. Povečali so se prihodki od cestnin, od zapor in drugih prekomernih obremenitev, drugi poslovni prihodki, drugi prihodki od prodaje, drugi prihodki, prihodki iz pogodbe o naročilu ter prihodki od usredstvenih lastnih proizvodov in storitev. Zmanjšali pa so se prihodki od zakupnin, služnosti, finančni prihodki in prihodki od zakupa optičnih vlaken/telekomunikacij.

Prihodki od cestnin so v obravnavanem obdobju znašali 158,5 mio EUR in predstavljajo kar 94 % vseh prihodkov družbe DARS d. d. Glede na realizacijo v preteklem obdobju so bili višji za 20 %. V strukturi prihodkov od cestnin so 40 % predstavljali prihodki od vinjet, 60 % pa prihodki od cestninjenja tovornih vozil. Prihodki od cestnin za tovorni promet so se povečali na račun nove cenovne politike za cestninjenje tovornih vozil, ki je začel veljati s 1. 10. 2013 in zaradi povečanega obsega prometa tovornih vozil. V letu 2014 se je do konca junija količinsko prodaja vinjet povečala za 76.205 kosov oz. za 3 % glede na enako obdobje preteklega leta.

Prihodki od zakupnin so bili nižji za 11 %. Trenutno tečejo pogovori z največjima dvema zakupnikoma k spremembi formule obračuna zakupnine, s čimer bomo zaustavili trend padanja tovrstnih prihodkov. Z največjim zakupnikom počivališč smo že uspeli dogovoriti fiksno najemnino vezano na promet od prodaje proizvodov na osnovi preteklega triletnega povprečja. V prihodkih za prvih šest mesecev leta 2014 niso upoštevani prihodki za bazne postaje, ki bodo vključeni, ko bodo podpisane tripartitne pogodbe med DARS-om, DELKOM-om in zakupnikom.

Prihodki od služnosti so bili v primerjavi z realizacijo preteklega obdobja bili nižji za 18 %. Na prihodke od služnosti DARS d. d. nima vpliva, odvisni so od potreb investitorjev, ki morajo pri izvedbi njihovih projektov poseči na državna zemljišča, na katerih ima DARS d. d. stavbno pravico ali na zemljišča, ki so v lasti DARS d. d. Prihodki iz tega naslova so tako odvisni ne zgolj od števila sklenjenih služnostnih pogodb, temveč predvsem od obsega posameznih posegov in namembnosti zemljišč, na katera posegajo.

Prihodki od trženja optičnih vlaken so bili za 30 % nižji glede na enako obdobje preteklega leta. Z decembrom 2013 se je trženje optičnih vlaken delno preneslo na hčerinsko družbo Delkom d.o.o., katera je v 100 % lasti DARS d. d. Pričakujemo, da bodo skupni prihodki od zakupa optičnih vlaken v letošnjem letu doseženi v načrtovanih vrednostih.



Finančni prihodki so bili za 9 % nižji v primerjavi z realizacijo v lanskem obdobju. 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. Kljub povečanju sredstev na pretekli dve obdobji, družba zaradi trenutnih razmer v slovenskem bančnem sistemu svoja sredstva nalaga skrajno skrbno in konzervativno.

### Odhodki DARS d. d.

Vrsta odhodkov	I-VI 2014 v EUR	I-VI 2013 v EUR	Indeks 2014/2013	Strukturni deleži I-VI 2014 v %
Stroški materiala	5.031.126	7.286.215	69	4
Stroški storitev	10.835.591	11.410.939	95	8
Stroški dela	16.444.582	16.912.331	97	12
Odpisi vrednosti	73.325.232	73.631.462	100	55
Drugi poslovni odhodki	67.821	110.646	61	0
Finančni odhodki	27.301.284	25.387.556	108	21
Drugi odhodki	142.374	64.477	221	0
<b>Skupaj</b>	<b>133.148.011</b>	<b>134.803.627</b>	<b>99</b>	<b>100</b>

Odhodki družbe DARS d. d. so v obdobju januar – junij 2014 znašali 133,1 mio EUR in so bili za 1 % nižji v primerjavi z letom 2013.

Stroški materiala so se zmanjšali predvsem zaradi milejših vremenskih razmer v zimski sezoni 2013/2014 in s tem manjše porabe posipnih materialov in goriva.

Stroški storitev so bili v obravnavanem obdobju nižji za 5 %, stroški dela pa za 3 %.

Odpisi vrednosti osnovnih sredstev so v obravnavanem obdobju znašali 73,3 mio EUR (oziroma 55 % vseh odhodkov družbe) in so bili primerljivi z realizacijo preteklega obdobja.

Finančni odhodki so v obravnavanem obdobju znašali 27,3 mio EUR (oziroma 21 % vseh odhodkov družbe). Glede na preteklo obdobje so bili odhodki višji za 8 %. Družba DARS je v prvem polletju sledila fiksiranju obrestne mere pri posojilih, kjer obstaja možnost klavzule fiksne popravljive obrestne mere. S tem sledimo cilju doseganje primerne strukture variabilne in fiksne obrestne mere.

### Poslovni izid

Celotni poslovni izid družbe DARS d. d. je za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2014 znašal 29,7 mio EUR in je bil v primerjavi s poslovnim izidom za prvo polovico leta 2013 višji za 438 odstotkov. Na zvišanje oz. na pozitivnost poslovnega izida so vplivali predvsem povečani prihodki od cestnin.

Ključni poslovni podatki v EUR	I-VI 2014	I-VI 2013	Indeks 2014/2013
Prihodki	168.920.045	141.458.875	119
Odhodki	133.148.011	134.803.627	99
Poslovni prihodki	166.615.953	138.950.998	120
Poslovni stroški	105.704.353	109.351.594	97
EBITDA (izid pred obrestmi, davki in odpisi)	134.236.832	103.230.867	130
Odpisi vrednosti	73.325.232	73.631.462	100
EBIT (izid iz poslovanja, pred obrestmi in davki)	60.911.600	29.599.404	206
Prihodki (finančni, drugi)	2.304.092	2.507.877	92
Odhodki (finančni, drugi)	27.443.658	25.452.033	108
EBT (dobiček pred obdavčitvijo)	35.772.034	6.655.248	538
Davki	6.081.246	1.131.392	538
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	29.690.788	5.523.856	538

## I.6 Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2014

### Januar

DARS d. d. je z razširitvijo avtocestnega počivališča Murska Sobota predal namenu 194 novih parkirnih mest za tovorna vozila.

### Februar

DARS d. d. je s konzorcijem Werkos d.o.o., Fracasso RI d.o.o. in Godina d.o.o. sklenil pogodbo o zgraditvi protihrupnih ograj na odseku štajerske avtoceste Dramlje-Celje-Arja vas.

### Marec

DARS d. d. je na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje objavil nerevidirane računovodske izkaze za leto 2013 s pojasnili k navedenim rezultatom.

DARS d. d. je s konzorcijem Iskra Sistemi d. d., Riko d.o.o., IMP d. d., Javna razsvetljava d. d. in Traffic Desing d.o.o. sklenil pogodbo o izvedbi elektro in strojne opreme predora Markovec na hitri cesti Koper-Izola.

### April

Nadzorni svet DARS d. d. je na redni seji potrdil revidirano Letno poročilo DARS d.d za leto 2013.

DARS d. d. je na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana in veljavne zakonodaje objavil revidirano Letno poročilo DARS d. d. za leto 2013, katerega sestavni del je tudi izjava o upravljanju družbe, ter letni dokument.

### Maj

DARS d. d. je na Ministrstvo za infrastrukturo in okolje vložil zahtevek za pridobitev gradbenega dovoljenja za odsek podravske avtoceste Draženci-MMP Gruškovje.

### Junij

24. 6. 2014 je DARS podaljšal ročnosti kreditoma KfW, ki sta imela zapadlost v letu 2014.

## I.7 Povzetek nerevidiranega računovodskega poročila

## Računovodski izkazi družbe DARS d. d.

## Bilanca stanja na dan 30. 6. 2014

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<b>SREDSTVA</b>	<b>5.615.453.689</b>	<b>5.585.848.299</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>5.370.345.949</b>	<b>5.462.853.797</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	183.509.200	187.406.684
1. Dolgoročne premoženske pravice	183.509.200	187.406.684
II. Opredmetena osnovna sredstva	5.182.101.780	5.271.145.540
1. Zemljišča in zgradbe	4.975.356.079	5.092.355.990
a) Zemljišča	31.827.375	31.849.769
b) Zgradbe	4.943.528.704	5.060.506.220
3. Druge naprave in oprema	18.947.608	8.527.780
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	187.798.093	170.261.770
b) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	187.798.093	170.261.770
IV. Dolgoročne finančne naložbe	200.964	964
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	200.964	964
c) Druge delnice in deleži	200.964	964
V. Dolgoročne poslovne terjatve	30.754	30.754
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	30.754	30.754
VI. Odložene terjatve za davek	4.503.250	4.269.854
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>243.593.661</b>	<b>120.850.876</b>
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	184.615	171.136
II. Zaloge	3.068.818	2.518.874
1. Material	3.066.045	2.518.874
3. Proizvodi in trgovsko blago	2.773	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	171.296.889	89.108.728
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	171.296.889	89.108.728
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	171.296.889	89.108.728
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	38.860.621	27.175.575
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	15.602.286	11.530.118
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	23.258.336	15.645.457
V. Denarna sredstva	30.182.718	1.876.563
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>1.514.080</b>	<b>2.143.626</b>

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>5.615.453.689</b>	<b>5.585.848.299</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>2.502.623.885</b>	<b>2.446.036.785</b>
I. Vpoklicani kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
1. Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
2. Vplačani neregistrirani kapital	0	0
II. Kapitalske rezerve	26.428.084	26.428.084
III. Rezerve iz dobička	104.245.327	83.140.264
1. Zakonske rezerve	6.298.252	3.941.058
5. Druge rezerve iz dobička	97.947.076	79.199.206
V. Preneseni čisti poslovni izid	22.393.340	11.078.236
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	29.690.788	5.523.856
<b>B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>99.697.805</b>	<b>79.178.896</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	2.136.946	2.063.740
2. Druge rezervacije	19.472.425	71.061.948
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	78.088.435	6.053.207
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>2.687.136.980</b>	<b>2.781.096.421</b>
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.525.565.149	2.607.151.335
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.365.200.602	2.446.786.788
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	160.364.547	160.364.547
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	161.571.831	173.945.086
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	161.571.831	173.945.086
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>279.230.269</b>	<b>237.578.565</b>
II. Kratkoročne finančne obveznosti	209.022.048	182.264.537
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	204.197.168	176.878.750
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	4.824.881	5.385.788
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	70.208.221	55.314.027
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	48.158.393	40.024.783
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	5.322	85
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	22.044.505	16.309.728
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	<b>46.764.751</b>	<b>40.937.064</b>

## Izkaz celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2014

v EUR (brez centov)	1.1. do 30.6.2014	1.1. do 30.6.2013
<b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>	<b>163.265.025</b>	<b>137.003.600</b>
Prihodki od cestnin	158.516.417	131.783.607
Prihodki od zakupnin	3.352.213	3.761.993
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	364.514	299.311
Prihodki od služnosti	100.006	122.438
Prihodki po pogodbi o izvajanju naročila	218.295	200.267
Prihodki od telekomunikacij	359.645	514.704
Drugi prihodki od prodaje	353.934	321.281
<b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>	<b>664.441</b>	<b>203.595</b>
<b>4. Drugi poslovni prihodki</b>	<b>2.686.486</b>	<b>1.743.803</b>
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>-15.866.718</b>	<b>-18.697.154</b>
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter str. porab. materiala	-5.031.126	-7.286.215
b) Stroški storitev	-10.835.591	-11.410.939
<b>6. Stroški dela</b>	<b>-16.444.582</b>	<b>-16.912.331</b>
a) Stroški plač	-11.539.003	-12.064.679
b) Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	-2.399.237	-2.358.559
c) Drugi stroški dela	-2.506.342	-2.489.093
<b>7. Odpisi vrednosti</b>	<b>-73.325.232</b>	<b>-73.631.462</b>
a) Amortizacija	-73.324.709	-73.487.835
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred. sr. in opred. osnovnih sr.	0	-143.035
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-522	-592
<b>8. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>-67.821</b>	<b>-110.646</b>
<b>9. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
<b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>2.176.817</b>	<b>2.238.169</b>
b) Finančni prihodki iz posojil, danim drugim	2.176.817	2.238.169
<b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>89.108</b>	<b>244.169</b>
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	89.108	244.169
<b>12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>-27.297.981</b>	<b>-25.380.164</b>
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-22.859.957	-20.931.146
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-3.639.700	-3.635.978
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-798.324	-813.040
<b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>-3.303</b>	<b>-7.392</b>
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-1.241	-5.385
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-2.062	-2.008
<b>15. Drugi prihodki</b>	<b>38.167</b>	<b>25.539</b>
<b>16. Drugi odhodki</b>	<b>-142.374</b>	<b>-64.477</b>
<b>17. Davek iz dobička</b>	<b>-6.081.246</b>	<b>-1.131.392</b>
<b>18. Odloženi davki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>29.690.788</b>	<b>5.523.856</b>
<b>20. Drugi vseobsegajoči donos</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>24. Celotni vseobsegajoči donos</b>	<b>29.690.788</b>	<b>5.523.856</b>



## Pojasnila k računovodskim izkazom

Računovodski izkazi družbe DARS d. d. za prvo polletje leta 2014 in 2013 niso revidirani.

### Pojasnila k bilanci stanja

#### Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Pregled gibanja neopredmetenih sredstev v prvem polletju leta 2014:

V EUR (brez centov)	Neopredmetena osnovna sredstva v gradnji	Računalniški programi	Stavbna pravica	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje na dan 31. 12. 2013	15.600	7.411.631	190.810.787	198.238.018
Nabave	262.654	0	0	262.654
Aktiviranja	-180.607	180.607	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2014	97.647	7.592.238	190.810.787	198.500.672
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje na dan 31. 12. 2013	0	6.538.226	6.218.533	12.756.759
Amortizacija	0	270.966	1.963.747	2.234.713
Stanje na dan 30. 6. 2014	0	6.809.192	8.182.280	14.991.472
<b>Sedanja vrednost</b>				
Stanje na dan 31. 12. 2013	15.600	873.405	184.592.254	185.481.259
Stanje na dan 30. 6. 2014	97.647	783.046	182.628.507	183.509.200

Večje nabave neopredmetenih dolgoročnih sredstev v prvem polletju leta 2014 so:

- nadgradnja projektnega informacijskega sistema DARS d.d. v višini 15.420 EUR,
- nadgradnja programske opreme za nadzor in prodajo vinjet v višini 4.904 EUR,
- nadgradnja programske opreme za sistemsko podporo na infrastrukturi-PIS v višini 106.959 EUR,
- nadgradnja programske opreme banke cestnih podatkov v višini 28.392 EUR,
- nadgradnje informacijske podpore za spremljanje in obveščanje o stanju prometa KAŽIPOT II v višini 15.840 EUR,
- nadgradnja programske opreme NAVISION v višini 9.092 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 2014 so:

- vlaganja v avtoceste in ostale zgradbe v višini 8.096.465 EUR,
- nabava delovnih strojev, naprav in priključkov v višini 1.386.463 EUR,
- nabava delovnih, tovornih in priklopnih vozil v višini 1.175.347 EUR,
- nadgradnja sistema za cestninjenje v višini 24.136 EUR,
- nabava pisarniškega pohištva ter ostale biro opreme v višini 21.505 EUR,
- nabava računalniške opreme v višini 53.999 EUR,
- nabava osebnih in kombiniranih vozil v višini 228.643 EUR,
- nadgradnja SNVP elektro strojne opreme v višini 4.066 EUR.

## Pregled gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v prvem polletju leta 2014:

v EUR (brez centov)	Zemljišča	Avtoceste (spodnji ustroj, zgornji ustroj, objekti, cestna infrastruktura – drugi upravljavci)	Zgradbe (AC baze, CP, poslovna stavba Celje, počitniške enote, stanovanja)	Oprema in drobni inventar	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje OS DARS d.d. na dan 31. 12. 2013	31.827.375	5.332.406.179	75.604.146	115.328.952	166.679.380	5.721.846.032
Novo nabave v letu 2014	0	0	0	0	32.109.337	32.109.337
Aktiviranja	0	8.061.809	34.655	2.894.160	-10.990.624	0
Izločitve (odtujitve, odpisi) v letu 2014	0	0	0	-1.536.530	0	-1.536.530
<b>Stanje na dan 30. 6. 2014</b>	<b>31.827.375</b>	<b>5.340.467.988</b>	<b>75.638.801</b>	<b>116.686.582</b>	<b>187.798.093</b>	<b>5.752.418.839</b>
<b>Popravek vrednosti</b>						
Stanje OS DARS d.d. na dan 31. 12. 2013	0	396.720.804	7.399.411	96.635.593	0	500.755.808
Amortizacija v 2014	0	67.320.935	1.136.935	2.632.126	0	71.089.996
Izločitve (odtujitve, odpisi) v letu 2014	0	0	0	-1.528.745	0	-1.528.745
<b>Stanje na dan 30. 6. 2014</b>	<b>0</b>	<b>464.041.739</b>	<b>8.536.346</b>	<b>97.738.974</b>	<b>0</b>	<b>570.317.059</b>
<b>Sedanja vrednost</b>						
Stanje na dan 31. 12. 2013	31.827.375	4.935.685.375	68.204.735	18.693.359	166.679.380	5.221.090.224
Stanje na dan 30. 6. 2014	31.827.375	4.876.426.249	67.102.455	18.947.608	187.798.093	5.182.101.780

**Dolgoročne finančne naložbe**

Med dolgoročne finančne naložbe DARS d. d. se šteje 0,04-odstotni delež v družbi Slovenska cestna podjetja d. o. o. v vrednosti 964 evrov, ki se v letu 2013 ni spreminjal, in 100% delež v letu 2013 ustanovljene hčerinske družbe DELKOM d. o. o. v vrednosti 200.000 evrov.

**Sredstva za prodajo**

Med kratkoročnimi sredstvi so na dan 30. 6. 2014 v višini 184.615 evrov evidentirana opredmetena osnovna sredstva, namenjena prodaji. Ta sredstva se v celoti nanašajo na nepremičnine.

**Zaloge**

Med zalogami materiala so evidentirane zaloge materiala, nadomestnih delov, drobnega inventarja in embalaže. Zaloge materiala so se v primerjavi s stanjem na dan 30. 6. 2013 povečale za 22 odstotkov. V strukturi zalog predstavljajo največji, 79-odstotni delež, zaloge materiala, v okviru teh pa zaloge posipnih materialov (43 odstotkov), zaloge ograj (14 odstotkov), zaloge vinjet z letnico 2014 (12 odstotkov) in zaloge naftnih derivatov (11 odstotkov).

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	Delež	30. 6. 2013	Indeks
Material	2.429.426	79%	2.107.199	115
Nadomestni deli	234.483	8%	179.182	131
Drobni inventar in embalaža	402.135	13%	232.493	173
<b>Skupaj</b>	<b>3.066.045</b>	<b>100%</b>	<b>2.518.875</b>	<b>122</b>

**Trgovsko blago**

Med zalogami trgovskega blaga so na dan 30. 6. 2014 v višini 2.773 evrov evidentirane zaloge DARS kartic, ki omogočajo brezgotovinsko plačevanje cestnine in enostavnejši ter hitrejši prehod cestninskih postaj.

**Kratkoročne finančne naložbe do drugih**

Kratkoročne finančne naložbe do drugih na dan 30. 6. 2014 v višini 171.296.889 evrov se nanašajo na:

- kratkoročne depozite pri bankah v višini 148.000.000 EUR s povprečno ročnostjo 145 dni in povprečno ponderirano obrestno mero 1,67%,
- kratkoročni namenski depozit iz sredstev unovčenih garancij pri banki v višini 12.950.000 EUR z ročnostjo 184 dni in obrestno mero 1,55%,
- kratkoročni depozit pri banki, vezan čez noč, v višini 10.346.889 EUR, z obrestno mero 0,65 %.

**Kratkoročne poslovne terjatve**

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	Delež	30. 6. 2013	Indeks
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:</b>	<b>15.602.286</b>	<b>40</b>	<b>11.530.118</b>	<b>135</b>
- terjatve za cestnino	13.604.705	35	10.503.844	130
- terjatve za povračila za spremljajoče dejavnosti ob AC	225.817	1	440.934	51
- kupci za zapore	313.508	1	314.801	100
- druge kratkoročne poslovne terjatve	2.986.457	8	1.705.709	175
- popravek vrednosti drugih kratkoročnih terjatev	-1.528.202	-4	-1.435.170	106
<b>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih:</b>	<b>23.258.336</b>	<b>60</b>	<b>15.645.457</b>	<b>149</b>
- za dane predujme za obratna sredstva	123.912	0	2.606	4.756
- kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	35.925.997	92	28.086.070	128
- popravek vrednosti kratkoročnih terjatev tuj račun	-14.434.530	-37	-14.434.530	100
- kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki	1.042.205	3	156.068	668
- popravek vrednosti kratkoročnih terjatev povezanih s finančnimi prihodki	-21.887	0	-21.887	-
- terjatve za vstopni DDV	448.205	1	401.855	112
- druge kratkoročne terjatve do državnih institucij	147.115	0	1.420.774	10
- ostale kratkoročne terjatve	27.318	0	34.501	79
<b>Skupaj:</b>	<b>38.860.621</b>	<b>100</b>	<b>27.175.575</b>	<b>143</b>

Večinski delež kratkoročnih poslovnih terjatev predstavljajo terjatve do RS iz poslovanja za tuj račun za posle iz 4. člena ZDARS-1 in terjatve za nadomestilo po pogodbi o izvajanju naročila v višini 27.594.499 evrov ter terjatve do domačih komisionarjev in tujih prodajnih zastopnikov v višini 8.458.915 evrov. Terjatve do kupcev iz naslova cestnine predstavljajo 35 odstotkov vseh kratkoročnih poslovnih terjatev, preostanek pa so druge kratkoročne terjatve.

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 zagotavljajo v proračunu RS.

Na dan 30. junij 2014 je imela družba oblikovan popravek vrednosti kratkoročnih terjatev opravljenih za tuj račun v višini 15.236.248 evrov, ki se nanaša na terjatev do RS iz poslovanja za tuj račun za posle iz 4. člena ZDARS-1 ter nadomestila po pogodbi o izvajanju naročila, ki je bila odprta že konec leta 2010, ker družba ni mogla z državo uskladiti stanja iz tega naslova. Družba je sicer tudi 30. junija 2014 menila, da je upravičena do teh terjatev, vendar pa je, ker država teh terjatev ne priznava ter glede na zapadlost le-teh, iz naslova previdnosti že v letu 2011 oblikovala popravek vrednosti v celotni višini terjatev.

**Denarna sredstva**

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	Delež v %	30. 6. 2013	Indeks
Denarna sredstva v bankah	721.573	2	333.083	217
Depoziti na odpoklic	27.500.000	91	0	-
Denarna sredstva v blagajni	1.646	0	1.924	86
Denarna sredstva v blagajnah na cestninskih postajah	405.140	1	321.940	126
Denar na poti	1.554.359	5	1.219.617	127
<b>Skupaj denarna sredstva:</b>	<b>30.182.718</b>	<b>100</b>	<b>1.876.563</b>	<b>399</b>

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 1.514.080 evrov se nanašajo na kratkoročno odložene stroške, ki bodo bremenili poslovni izid v prihodnjih obračunskih obdobjih.

Aktivne časovne razmejitve med drugim predstavljajo kratkoročne odložene stroške za provizijo prodajnim zastopnikom od prodanih vinjet v višini 1.072.533 evrov in kratkoročno odložene stroške tiskanja vinjet v višini 24.066 evrov.

**Kapital**

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

Knjigovodska vrednost delnice na dan na dan 30. 6. 2014 znaša 45 evrov. Izračunana je kot razmerje med celotno vrednostjo kapitala in številom delnic.

Čisti poslovni izid za čas od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 znaša 29.690.788 EUR.

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
<b>KAPITAL</b>	<b>2.502.623.885</b>	<b>2.446.036.785</b>
<b>Vpoklicani kapital</b>	<b>2.319.866.345</b>	<b>2.319.866.345</b>
Osnovni kapital	2.319.866.345	2.319.866.345
<b>Kapitalske rezerve</b>	<b>26.428.084</b>	<b>26.428.084</b>
<b>Rezerve iz dobička</b>	<b>104.245.327</b>	<b>83.140.264</b>
Zakonske rezerve	6.298.252	3.941.058
Druge rezerve iz dobička	97.947.076	79.199.206
<b>Preneseni čisti poslovni izid</b>	<b>22.393.340</b>	<b>11.078.236</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>29.690.788</b>	<b>5.523.856</b>



**Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	1.395.486	1.357.446
Rezervacije za jubilejne nagrade za zaposlene	674.678	635.942
Rezervacije za prostovoljno pokojninsko zavarovanje	66.781	70.353
Rezervacije za tožbene zahtevke iz vzdrževanja in upravljanja AC	13.319	9.961
Rezervacije za tožbene zahtevke iz področja gradnje in obnov	19.037.029	20.215.786
Rezervacije za odpravnine ob spremembi sistema cestninjenja	422.077	276.430
Amortizacija počitniških kapacitet in stanovanja	181.987	192.691
Oprema – brezplačna pridobitev	398	0
Vračilo elektronskih tablic	231.525	308.005
Zakup optičnih vlaken	416.768	441.615
Unovčene garancije	11.241.071	5.418.901
Prejete državne podpore (kohezija, Easyway)	66.010.941	50.246.799
Oprostitve plačil prispevkov PIZ invalidov nad kvoto	5.745	4.966
<b>Skupaj:</b>	<b>99.697.805</b>	<b>79.178.896</b>

**Dolgoročne finančne obveznosti**

Družba se za potrebe poslovanja zadolžuje na mednarodnih in domačih finančnih trgih. Družba se zadolžuje za 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. 2014	Delež	30. 6. 2013	Indeks
Dolgoročno dobljena posojila pri domačih bankah	936.762.017	37%	853.151.636	110
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih bankah	1.393.404.077	55%	1.555.415.688	90
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih podjetjih	35.034.508	2%	38.219.463	92
Izdane dolgoročne obveznice	160.364.547	6%	160.364.547	100
<b>Skupaj</b>	<b>2.525.565.149</b>	<b>100%</b>	<b>2.607.151.334</b>	<b>97</b>

**Dolgoročne finančne obveznosti po zapadlosti:**

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	Delež
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo do 5 let	1.075.980.168	43 %
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo nad 5 let	1.449.584.981	57 %
<b>Skupaj</b>	<b>2.525.565.149</b>	<b>100 %</b>

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti v prvem polletju leta 2014:

Dolgoročne finančne obveznosti	stanje 1. 1. 2014	povečanja I-VI 2014	zmanjšanja I-VI 2014	stanje 30. 6. 2014
Evropska investicijska banka	854.164.553	0	31.942.024	822.222.529
Kreditanstalt für Wiederaufbau	347.421.875	0	18.859.375	328.562.500
Depfa Bank	184.523.810	0	11.904.762	172.619.048
Kommunalkredit	70.000.000	0	0	70.000.000
Autovie Venete S.p.A.	35.034.508	0	0	35.034.508
Konzorcij slovenskih bank	300.356.505	0	15.896.990	284.459.515
Hypo Alpe Adria Bank	52.737.083	0	2.085.190	50.651.893
Unicredit Banka Slovenije	108.689.201	0	8.867.919	99.821.282
Banka Koper	66.333.333	0	5.333.333	61.000.000
Sberbank	60.000.000	0	0	60.000.000
Nova Ljubljanska banka	394.062.500	0	13.233.173	380.829.327
obveznice	160.364.547	0	0	160.364.547
<b>Skupaj</b>	<b>2.633.687.915</b>	<b>0</b>	<b>108.122.765</b>	<b>2.525.565.150</b>

#### Dolgoročne finančne obveznosti do bank

Stanje dolgoročnega dela glavnice iz bančnih posojil po posameznih posojilodajalcih:

v EUR (brez centov)		
Posojilodajalec	30. 6. 2014	Delež
Konzorcij slovenskih bank	284.459.515	12%
Hypo Alpe Adria Bank	50.651.893	2%
Unicredit Bank Slovenija	99.821.282	4%
Banka Koper	61.000.000	3%
NLB	380.829.327	16%
Evropska investicijska banka	822.222.529	35%
Kreditanstalt für Wiederaufbau	328.562.500	14%
Depfa Bank	172.619.048	7%
Avtovie Venete S.p.A.	35.034.508	1%
Sberbank	60.000.000	3%
Kommunalkredit Austria AG	70.000.000	3%
<b>Skupaj</b>	<b>2.365.200.602</b>	<b>100 %</b>

#### a) Posojila Konzorcija slovenskih bank

Družba DARS d.d. je pri konzorciju domačih bank v obdobju 1996–2004 najela sedem posojil. Posojila Konzorcija slovenskih bank so bila v prvi polovici leta 2014 odplačana v skupnem znesku 15.896.990 evrov.

## Dolgoročne obveznosti do konzorcija bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2002 do 2016	36.520.684
II	od 2004 do 2019	40.036.295
III	od 2007 do 2019	64.136.158
IV	od 2008 do 2020	31.858.507
V	od 2007 do 2020	36.524.992
VI	od 2009 do 2021	29.334.446
VII	od 2012 do 2024	46.048.433
<b>Skupaj</b>		<b>284.459.515</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. Posojila Hypo Alpe Adria Bank so bila v prvi polovici leta 2014 odplačana v skupnem znesku 2.085.190 evrov.

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

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2023	21.659.089
II	od 2012 do 2024	11.257.868
III	od 2014 do 2023	17.734.936
<b>Skupaj</b>		<b>50.651.893</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. Posojila Unicredit bank Slovenija so bila v prvi polovici leta 2014 odplačana v skupnem znesku 4.167.918 evrov.

## Dolgoročne obveznosti do Unicredit bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2023	14.187.949
II	od 2007 do 2021	43.333.333
III	od 2015 do 2019	42.300.000
<b>Skupaj</b>		<b>99.821.282</b>

## d) Posojili 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. 2. 1. 2014 je DARS podpisal kreditno pogodbo z Banko Koper, ki je prevzela terjatev banke BIIS ter podaljšal ročnost omenjenemu kreditu. Posojilo Banke Koper je bilo v prvi polovici leta 2014 odplačano v znesku 1.166.667 evrov.

Dolgoročna obveznost do Banke Koper ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2007 do 2021	15.166.667
II	od 2015 do 2020	45.833.333
<b>Skupaj</b>		<b>61.000.000</b>

e) Posojila NLB

V letih 2007, 2008 in 2013 je družba DARS d.d. najela tri posojila pri NLB. Posojila NLB so bila v prvi polovici leta 2014 odplačana v znesku 7.656.250 evrov.

Dolgoročna obveznost do NLB ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2012 do 2027	191.406.250
II	od 2015 do 2027	139.423.077
III	od 2016 do 2023	50.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>380.829.327</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 2014 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	4.124.601
II	od 2003 do 2018	26.000.000
III	od 2004 do 2019	46.666.666
IV	od 2005 do 2019	48.000.000
V	od 2007 do 2027	72.000.000
VI	od 2012 do 2029	88.055.000
VII	od 2014 do 2037	243.181.818
VIII	od 2015 do 2033	294.194.444
<b>Skupaj</b>		<b>822.222.529</b>

g) Posojila Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

Prvo posojilo pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau je bilo najeto leta 1997 in je bilo odplačano 30. 6. 2014. V letih 2008 in 2009 pa je družba DARS d.d. najela še tri posojila, ki so prav tako namenjena financiranju gradnje avtocest. 24. 6. 2014 je DARS podaljšal ročnosti kreditoma KfW, ki sta imela zapadlost v letu 2014. Posojila KfW so bila v prvi polovici leta 2014 odplačana v znesku 11.001.047 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Kreditanstalt für Wiederaufbau ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
II	od 2013 do 2029	234.062.500



III	od 2015 do 2019	49.500.000
IV	od 2015 do 2019	45.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>328.562.500</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. Posojili Depfa Bank sta bili v prvi polovici leta 2014 odplačani v znesku 11.904.762 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Depfa Bank ter roki odplačil posojil:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2014 do 2024	64.285.714
II	od 2013 do 2021	108.333.334
<b>Skupaj</b>		<b>172.619.048</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. V prvi polovici leta 2014 je bilo posojilo Autovie Venete odplačano v znesku 3.184.955 evrov.

Dolgoročne obveznosti do AVV ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2025	35.034.508
<b>Skupaj</b>		<b>35.034.508</b>

## j) Posojilo Sberbank (Sberbank)

V letu 2013 je družba DARS d.d. najela posojilo v višini 60.000.000 EUR pri banki Sberbank, ki je bilo v celoti črpano v letu 2013.

Dolgoročne obveznosti do Sberbank ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2016 do 2022	60.000.000
<b>Skupaj</b>		<b>60.000.000</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. Glavnica posojila Kommunalkredit Austria AG v letu 2013 še ni zapadla v plačilo.

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>



**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 je izkazana obveznost iz naslova nadomestila za stavbno pravico v višini 157.544.029 evrov. Na podlagi Letne izvedbene pogodbe, za izvajanje naročila na podlagi 4. člena ZDARS-1 za leto 2014, se kratkoročni del dolgoročne obveznosti prenese na kratkoročne obveznosti.

Stavbna pravica je bila v skladu z ZDARS-1 ustanovljena v korist DARS d. d. na zemljiščih v lasti Republike Slovenije, na katerih so avtoceste kot objekti, ki so bili zgrajeni ali so se pričeli graditi pred uveljavitvijo ZDARS-1. Stavbna pravica je ustanovljena za 50 let (od 4. decembra 2010 do 4. decembra 2060) kot neodplačna. Po Zakonu o uravnoteženju javnih financ se za stavbno pravico plačuje nadomestilo.

Vrednost nadomestila za stavbno pravico je na podlagi mnenja pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin, podanega 7. junija 2012, določena v znesku 190.810.787,05 evra brez DDV.

Med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi so izkazane obveznosti do sofinancerjev spremljajoče infrastrukture (večinoma občin) v višini 4.027.801 evrov, ki se gradijo v okviru avtocestne infrastrukture in ne predstavljajo avtoceste ter jo mora družba po izgradnji predati 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. 6. 2014

Posojilodajalec	v EUR (brez centov)	
	30. 6. 2014	30. 6. 2013
Evropska investicijska banka I	5.089.600	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	6.270.000
Evropska investicijska banka VII	6.818.182	0
Evropska investicijska banka VIII	5.805.556	0
Kreditanstalt für Wiederaufbau I	0	5.283.350
Kreditanstalt für Wiederaufbau II	16.718.750	16.718.750
Kreditanstalt für Wiederaufbau III	5.500.000	0
Kreditanstalt für Wiederaufbau IV	5.000.000	0
Autovie Venete	3.184.955	3.184.955
Depfa Bank I	7.142.857	3.571.429
Depfa Bank II	16.666.667	16.666.667
Konzorcij bank I	24.127.749	24.127.749
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	5.116.493
Nova ljubljanska banka I	15.312.500	22.968.750
Nova ljubljanska banka II	5.576.923	0
Hypo Alpe Adria I	833.042	833.042
Hypo Alpe Adria II	1.250.874	1.250.874
Hypo Alpe Adria III	2.086.463	1.043.232
Unicredit bank I	1.669.170	1.669.170
Unicredit bank II	6.666.667	6.666.667
Unicredit bank III	4.700.000	0
Banka Koper I	2.333.333	3.500.000
Banka Koper II	4.166.667	0
<b>Skupaj glavnice</b>	<b>191.586.186</b>	<b>164.414.862</b>

## b. druge kratkoročne finančne obveznosti iz naslova najetih posojil oziroma izdanih obveznic na dan 30. 6. 2014

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	30. 6. 2013	Indeks v %
Obresti od dolgoročnih posojil	8.334.651	7.591.338	110
Obresti od obveznic	4.276.331	4.273.164	100
Obresti od izvedenih finančnih instrumentov	0	8.927	-
Druge finančne obveznosti	0	590.459	-
<b>Skupaj</b>	<b>12.610.982</b>	<b>12.463.888</b>	<b>101</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti do bank (a + b)</b>	<b>204.197.168</b>	<b>176.878.750</b>	<b>115</b>

Kratkoročne finančne obveznosti za obresti se nanašajo na natečene obresti do 30. 6. 2014, ki so kratkoročno odložene in obračunane obresti na dan 30. 6. 2014. Obrestne mere in načini obračuna obresti za sklenjene posle so pogodbeno določene in so se na 30. 6. 2014 nahajale v intervalu med 0,37% in 5,05% letno.

## c. druge kratkoročne finančne obveznosti na dan 30. 6. 2014

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. 6. 2014 delež izpostavljenosti variabilni obrestni meri predstavljal 59,23% vrednosti portfelja zadolženosti, delež izpostavljenosti fiksni obrestni meri 39,36% ter preostanek 1,4% predstavlja brezobrestni kredit.

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	30. 6. 2013	Indeks
Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	4.824.881	5.385.788	90
<b>Skupaj</b>	<b>4.824.881</b>	<b>5.385.788</b>	<b>90</b>

Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov v višini 4.824.881 evrov se nanašajo na obveznosti iz naslova vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov na dan 30. 6. 2014.

**Kratkoročne poslovne obveznosti**

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	Delež	30. 6. 2013	Indeks
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	48.158.393	69	40.024.783	120
Kratkoročne obveznosti za predujme	5.322	0	85	6.261
Kratkoročne obveznosti do delavcev	1.535.617	2	1.476.569	104
Kratkoročne obveznosti do države	19.257.244	27	13.185.699	146
- obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb	3.350.965	5	397.989	842
- obveznosti za obračunani DDV	4.613.213	7	3.182.368	145
- kratkoročna obveznost za stavbno pravico	9.016.393	13	7.473.256	121
- obveznosti za davke in prispevke izplačevalca	1.085.535	2	1.074.506	101
- druge obveznosti do države	1.191.138	2	1.057.581	113
Kratkoročne obveznosti do drugih	1.251.644	2	626.891	200
<b>Skupaj:</b>	<b>70.208.221</b>	<b>100</b>	<b>55.314.027</b>	<b>127</b>

Največji delež (69-odstoten) kratkoročnih poslovnih obveznostih predstavljajo obveznosti družbe do dobaviteljev. Te obveznosti zajemajo neplačane obveznosti za izvedena in obračunana dela pri gradnji avtocest, ki so jih izvajali domači in tuji dobavitelji (vključno s pogodbeno zadržanimi zneski), obveznosti iz naslova odškodnin pri pridobivanju zemljišč za posle v imenu RS in za njen račun, obveznosti iz poslovanja iz naslova upravljanja in vzdrževanja avtocest ter druge kratkoročne poslovne obveznosti.

Pogodbeno zadržana sredstva predstavljajo varščino za dobro izvedbo del in se do izpolnitve vseh pogodbenih obveznosti s strani izvajalca (prevzem del, odprava vseh pomanjkljivosti, predaja garancij za odpravo napak v garancijski dobi) zadržijo v višini do največ petih odstotkov pogodbene vrednosti. Zadržana sredstva po sklenjenih pogodbah z izvajalci pripadajo izvajalcem in se nakažejo potem, ko izvajalci izpolnijo pogodbeno obveznost in dostavijo investitorju zahtevano dokumentacijo. Na dan 30. 6. 2014 so obveznosti na podlagi zadržanih sredstev znašale 35.342.361 evrov in so predstavljale 74-odstotni delež vseh obveznosti do dobaviteljev.

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi je tudi kratkoročni del dolgoročne obveznosti iz naslova nadomestila za stavbno pravico, ki za leto 2014, v skladu z Letno izvedbeno pogodbo za izvajanje naročila na podlagi 4. člena ZDARS-1, znaša 19.846.511 evrov. Na dan 30. 6. 2014 je bilo odplačnih 10.830.117 evrov.

#### Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR (brez centov)	30. 6. 2014	Delež	30. 6. 2013	Indeks
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	281.638	1%	125.910	224
Kratkoročne odloženi prihodki	46.483.112	99%	40.811.154	114
Skupaj	46.764.751	100%	40.937.064	114

Med obveznostmi družbe so vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki, ki zajemajo vnaprej vračunane stroške za spremenljivi prejemek uprave v višini 145.135 evrov in variabilni del plače za zaposlene po individualni pogodbi v višini 136.504 evrov.

Kratkoročno odloženi prihodki nastanejo, ko še niso opravljene že zaračunane ali celo plačane storitve. Kratkoročno odloženi prihodki družbe so bili oblikovani za prihodke od prodaje cestnine v obliki dobroimetja, naloženega na elektronske cestninske medije (elektronske tablice sistema ABC, DARS kartice in DARS kartice Transporter), ki so bili zaračunani in plačani, a jim niso sledili cestninski prehodi do dne 30. 6. 2014. Prihodki so odloženi, dokler uporabniki storitev ne opravijo cestninskega prehoda. Kratkoročno odloženi prihodki družbe so bili oblikovani tudi za že zaračunane letne vinjete in polletne enosledne vinjete za uporabo avtocest v letu 2014 (polletna vinjeta velja šest mesecev od dneva njenega nakupa, letna vinjeta za leto 2014 pa od 1. decembra 2013 do 31. januarja 2015).

Kratkoročno odloženi prihodki so:

- že zaračunane letne in polletne vinjete, veljavne za uporabo avtocest v letu 2014, v skupni višini 36.460.468 evrov (polletna vinjeta velja šest mesecev od dneva njenega nakupa, letna vinjeta za leto 2014 pa velja od 1. 12. 2013 do 31. 1. 2015),
- naloženo dobroimetje na predplačniške cestninske medije (DARS kartice, ABC kartice), ki je bilo zaračunano in plačano, ne sledijo pa mu cestninski prehodi do dne 30. 6. 2014, v višini 9.972.949 evrov. Prihodki bodo odloženi, dokler uporabniki storitev ne opravijo cestninskega prehoda,
- drugi kratkoročno odloženi prihodke v višini 49.695 evrov.

#### Zunajbilančna evidenca

V zunajbilančni evidenci ima družba skupaj evidentiranih 171.511.426 evrov. Znesek v višini 170.785.807 evrov predstavlja potencialna denarna sredstva oziroma terjatve iz naslova prejetih garancij oziroma drugih instrumentov zavarovanja za dobro izvedbo del/odpravo napak v garancijski dobi.



274.283 evrov predstavljajo evidentirane potencialne terjatve do občin na podlagi neupravičeno zaračunanih in izterjanih nadomestil za uporabo stavbnih zemljišč z zamudnimi obrestmi.

Vrednost zaloge vinjet za uporabo cestninskih cest v Republiki Avstriji, ki jih prodaja DARS d. d., znaša 451.336 evrov.

## Pojasnila k izkazu vseobsegajočega donosa

### Čisti prihodki od prodaje

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Delež	I-VI 2013	Indeks
Prihodki od cestnin	158.516.417	97%	131.783.606	120
- prihodki od prodaje vinjet	63.519.908	-	55.948.466	114
- ostali prihodki od cestnine	94.996.510	-	75.835.140	125
Prihodki od zakupnin	3.352.213	2%	3.761.993	89
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	364.514	0%	299.311	122
Prihodki od služnosti	100.006	0%	122.438	82
Prihodki po pogodbi o izvajanju naročila	218.295	0%	200.267	109
Prihodki od telekomunikacij	359.645	0%	514.704	70
Drugi prihodki od prodaje	353.934	0%	321.281	110
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>163.265.025</b>	<b>100%</b>	<b>137.003.600</b>	<b>119</b>

Prihodki od pobiranja cestnine so v prvem polletju leta 2014 znašali 158.516.417 evrov in predstavljajo 97 odstotkov vseh prihodkov od prodaje ter so za 20 odstotkov višji od prihodkov prvega polletja preteklega leta. Od tega znašajo prihodki od cestninjenja vozil, težkih do 3,5 tone (vinjetni sistem), 63.519.908 evrov oziroma 40 odstotkov prihodkov od cestnin in prihodki od cestninjenja vozil, težkih nad 3,5 tone, 94.996.510 evrov oziroma 60 odstotkov prihodkov od cestnin.

Prihodkom od cestnine sledijo prihodki od zakupnin (povračila za spremljajoče dejavnosti ob avtocestah in najem baznih postaj) v višini 3.352.213 evrov. Prihodki od zakupnin nastanejo z oddajanjem v zakup pravice do uporabe zemljišč ob avtocestah za izvajanje servisnih dejavnosti s področja gostinstva in postavitve bencinskih črpalk s servisi.

Med prihodke od prodaje spadajo še prihodki od zapor in prekomernih obremenitev v višini 364.514 evrov, prihodki od telekomunikacij v višini 359.645 evrov in prihodki od zaračunane služnosti v višini 100.006 evrov.

Prihodki po pogodbi o izvajanju naročila v višini 218.295 evrov se nanašajo na izvajanje nalog, ki jih DARS d. d. opravlja za RS po 4. členu ZDARS-1. Naloge vključujejo prostorsko načrtovanje in umeščanje avtocest v prostor ter pridobivanje nepremičnin za potrebne graditve avtocest.

Druge prihodke od prodaje v višini 353.934 evrov 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.



**Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve**

Prihodki od usredstvenih lastnih storitev so v prvem polletju leta 2014 znašali 664.441 evrov. Gre predvsem za vrednost usredstvenih lastnih storitev zapor na avtocestah.

**Drugi poslovni prihodki**

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Delež	I-VI 2013	Indeks
Odprava dolgoročnih rezervacij	181.318	7%	34.988	518
Odškodnine od zavarovalnic	1.105.690	41%	1.082.129	102
Drugi prihodki od prodaje	1.399.479	52%	626.686	223
<b>Skupaj poslovni prihodki</b>	<b>2.686.486</b>	<b>100%</b>	<b>1.743.803</b>	<b>154</b>

Odškodnine od zavarovalnic v višini 1.105.690 evrov 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 1.399.479 evrov predstavljata največji delež odprava dolgoročno odloženih prihodkov iz naslova prejetih kohezijskih sredstev višini 994.384 evrov za pokrivanje stroškov amortizacije osnovnih sredstev in drugi poslovni prihodki v višini 267.302 evrov, prejeti iz naslova sofinanciranja občin, ki se v prihodke prenašajo ob prejemu sredstev iz naslova oblikovanih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev, skladno z nastankom stroškov (obračunano amortizacijo). 120.565 evrov drugih poslovnih prihodkov se nanaša na prevrednotovalne poslovne prihodke, ustvarjene s prodajo nepremičnin in opreme.

**Stroški in poslovni odhodki**

Pregled stroškov:

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Delež	I-VI 2013	Indeks
Stroški materiala	5.031.126	5%	7.286.215	69
Stroški storitev	10.835.591	10%	11.410.939	95
Stroški dela	16.444.582	16%	16.912.331	97
Odpisi vrednosti	73.325.232	69%	73.631.462	100
Drugi poslovni odhodki	67.821	0%	110.646	61
<b>Skupaj poslovni odhodki</b>	<b>105.704.353</b>	<b>100%</b>	<b>109.351.593</b>	<b>97</b>

**Stroški materiala**

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Delež	I-VI 2013	Indeks
Stroški materiala	2.011.983	40%	4.030.429	50
Stroški energije	2.145.328	43%	2.724.371	79
Stroški nadomestnih delov	217.826	4%	174.840	125
Odpis drobnega inventarja	486.004	10%	257.384	189
Drugi stroški materiala	169.985	3%	99.191	171
<b>Skupaj</b>	<b>5.031.126</b>	<b>100%</b>	<b>7.286.215</b>	<b>69</b>

Stroški materiala predstavljajo 5-odstotni delež vseh poslovnih odhodkov in so se glede na prvo polletje leta 2013 znižali za 31 odstotkov. Znižanje je predvsem posledica manjše porabe posipnih materialov in naftnih derivatov za vzdrževanje avtocest v prvih mesecih leta 2014.

**Stroški storitev**

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Delež	I-VI 2013	Indeks
Stroški nadzornega inženirja	90.026	1%	185.154	49
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	2.426.652	22%	3.207.719	76
Najemnine	482.832	4%	558.781	86
Stroški plačilnega prometa	615.811	6%	488.028	126
Provizija od prodanih vinjet	2.406.253	22%	2.542.737	95
Stroški zavarovanj	601.192	6%	868.029	69
Stroški študentskega dela	885.299	8%	696.685	127
Drugi stroški storitev	3.327.527	31%	2.863.806	116
<b>Skupaj</b>	<b>10.835.591</b>	<b>100%</b>	<b>11.410.939</b>	<b>95</b>

Stroški storitev predstavljajo 10-odstotni delež vseh poslovnih odhodkov. Pomembnejše storitve v prvem polletju leta 2014 so bile provizije od prodanih vinjet (22-odstotni delež) in stroški vzdrževanja osnovnih sredstev (22-odstotni delež).

**Stroški dela**

Stroški dela predstavljajo 16-odstotni delež v vseh poslovnih odhodkih DARS d.d. in so za 3 odstotke nižji kot v prvem polletju leta 2013.

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Delež	I-VI 2013	Indeks
Stroški plač	11.539.003	70%	12.064.679	96
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	2.399.237	15%	2.358.559	102
Drugi stroški dela	2.506.342	15%	2.489.093	101
<b>Skupaj</b>	<b>16.444.582</b>	<b>100%</b>	<b>16.912.331</b>	<b>97</b>

**Odpisi vrednosti**

v EUR (brez centov)	I-VI 2014	Struktura v %	I-VI 2013	Indeks
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	2.234.714	3	2.335.942	96
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	71.089.996	97	71.151.894	100
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	143.035	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstev	522	0	592	88
<b>Skupaj:</b>	<b>73.325.232</b>	<b>100</b>	<b>73.631.462</b>	<b>100</b>

Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev je v prvem polletju leta 2014 znašala 73.324.709 evrov in se je ostala nespremenjena glede na prvo polletje leta 2013.

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 67.821 evrov so vključeni:

- stroški iz naslova oblikovanja dolgoročnih rezervacij v višini 4.560 evrov 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,
- ostali stroški v višini 63.261 evrov.

**Finančni prihodki iz posojil, danim drugim**

Finančni prihodki iz posojil, danim drugim, v višini 2.091.956 evrov, so posledica nalaganja kratkoročnih viškov likvidnih sredstev DARS d.d. pri bankah v obliki depozitov. V primerjavi z obdobjem januar junij 2013 so se zmanjšali za 3%. Razlog za zmanjšanje je v nižjih obrestnih merah in nižjih zneskih depozitov.

Finančni prihodki iz finančnih sredstev, razporejenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, ki so v prvem polletju leta 2014 evidentirani v višini 84.861 evrov, izhajajo iz vrednotenja 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 prihodki iz poslovnih terjatev do drugih**

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih v višini 89.108 evrov se nanašajo na finančne prihodke iz poslovnih terjatev ter vključujejo zaračunane zamudne obresti in pozitivne tečajne razlike.

**Finančni odhodki iz finančnih obveznosti**

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti se nanašajo na:

- finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank  
Finančni odhodki v višini 22.859.957 evrov predstavljajo obresti dolgoročnih kreditov. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih kreditov na dan 30. 6. 2014 znaša 1,69 %.
- finančni odhodki iz izdanih obveznic  
Finančni odhodki v višini 3.639.700 evrov predstavljajo obresti iz izdanih dolgoročnih vrednostnih papirjev. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih vrednostnih papirjev na dan 30. 6. 2014 znaša 4,35 %.
- finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti  
Finančni odhodki v višini 798.324 evrov predstavljajo obresti, ki izhajajo iz posla z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje obrestnih tveganj v višini 40.000.000 EUR.

**Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti**

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 3.303 evrov med drugim vključujejo obračunane zamudne obresti iz naslova nepravočasno poravnanih obveznosti in negativne tečajne razlike.

**Drugi prihodki**

Drugi prihodki v višini 38.167 evrov predstavljajo odškodnine, prejete po sodbah, zaračunane pogodbene kazni in podobno.

**Drugi odhodki**

Drugi odhodki v višini 142.374 evrov vključujejo predvsem odškodnine, plačane po sodbah, povrnjene stroške v revizijskih postopkih po zakonu o javnih naročilih, dane donacije in podobno.

## Pojasnilo o računovodskih izkazih skupine DARS

Skupino DARS sestavlja obvladujoča družba DARS d.d. in odvisna družba DELKOM d.o.o. Družba DELKOM d.o.o. je bila ustanovljena dne 11. 10. 2013 in je v 100% lasti družbe DARS d.d.

Družba Delkom d.o.o. trži storitve elektronskih komunikacij in je v obdobju januar junij 2014 ustvarila 317.997 evrov prihodkov ter 31.847 evrov čistega dobička. Bilančna vsota znaša 324.855 evrov.

Družba DARS d.d. za prvo polletje leta 2014 ni sestavila konsolidiranih računovodskih izkazov, ker obseg poslovanja edine odvisne družbe DELKOM d.o.o. v obdobju poročanja, ni pomemben za resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida Skupine DARS.

## Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov

Pregled pomembnejših dogodkov po zaključku obračunskega obdobja:

V začetku avgusta so bile na novo fiksirane popravljive fiksne obrestne mere pri štirih tranšah kredita, najetega pri Evropski investicijski banki EIB VIII v skupni višini glavnice 129 mio EUR.

V mesecu avgustu je bil sklenjen en posel zavarovanja obrestnega tveganja v višini 50 mio EUR, z ročnostjo 10 let, s finančnim instrumentom »navadna obrestna zamenjava (IRS)«. S tem poslom je DARS d.d. delno zavaroval posojilo, najeto pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau.

Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov niso imeli vpliva na računovodske izkaze družbe DARS d.d. za obdobje januar junij 2014.

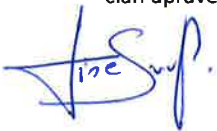


## Izjava o odgovornosti uprave

Člani uprave DARS d. d., ki jo sestavljajo mag. Matjaž Knez, predsednik uprave, Tine Svoljšak, član uprave, Franc Skok, član uprave, in Marjan Sisinger, delavski direktor/ član uprave, v skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov po svojem najboljšem vedenju izjavljajo, da je povzetek računovodskega poročila družbe DARS d. d. za obdobje januar junij 2014 sestavljen v skladu s slovenskimi standardi računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida družbe DARS d. d.

Celje, 19. 8. 2014

**Tine Svoljšak**  
član uprave



**mag. Matjaž Knez**  
predsednik uprave



**Franc Skok**  
član uprave



**Marjan Sisinger**  
delavski direktor/ član uprave

**DARS**

DARS D.D.  
DRUŽBA ZA AVTOCESTE  
V REPUBLIKI SLOVENIJI