

**Nerevidirano poročilo o poslovanju
družbe DARS d. d.
v prvem polletju 2018**

Ljubljana, avgust 2018

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.....	9
I.6	Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2018.....	10
I.7	Povzetek nerevidiranega računovodskega poročila.....	12
	Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov.....	34
	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	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	2.322.284.139,63 EUR
ŠT. IZDANIH DELNIC	55.650.231 imenskih kosovnih delnic

Družba DARS d. d. je bila ustanovljena na podlagi ZDARS 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 skladno z novim Zakonom o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1/Ur. l. RS, št. 25/2014) zastopa Slovenski državni holding, d. d., (v nadaljevanju SDH). DARS d. d. pri svojem poslovanju upošteva pri SDH sprejet Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočila in pričakovanja SDH kot upravljavca kapitalskih naložb RS, katerih cilj je vzpostaviti boljši sistem korporativnega upravljanja kapitalskih naložb države, urejenost družb in posledično boljše poslovanje družb.

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 katerih 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 gradil, in prevzema vse finančne obveznosti, povezane z gradnjo 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.

Skladno z ZUJF, ki je začel veljati leta 2012, je stavbna pravica, ustanovljena v korist DARS d. d., odplačna.

I.2 Ključni poslovni podatki

Ključni poslovni podatki v EUR	I-VI 2018	I-VI 2017	Indeks 2018/2017
Prihodki	225.198.922	211.958.337	106
Odhodki	145.080.656	136.093.380	107
Čisti prihodki od prodaje	214.098.230	204.187.010	105
Prihodki iz poslovanja	221.480.212	210.047.301	105
Poslovni stroški	124.640.323	114.238.339	109
Poslovni izid iz poslovanja	96.839.888	95.808.962	101
EBITDA	180.746.690	174.279.797	104
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	64.895.796	61.450.615	106
	30. 6. 2018	30. 6. 2017	Indeks 2018/2017
Sredstva	5.735.708.725	5.667.725.241	101
Osnovni kapital	2.322.284.140	2.319.866.345	100
Kapital	2.875.171.100	2.730.360.447	105

Število zaposlenih	Leto 2018	Leto 2017	Indeks 2018/2017
Na dan 30. 6.	1208	1251	97

I.3 Poslovna tveganja

V družbi DARS d. d. smo izpostavljeni različnim vrstam tveganj, ki jih redno spremljamo, preverjamo in dopolnjujemo, da bi bila ključna tveganja pravočasno prepoznana, ovrednotena in obvladovana. V prvem polletju leta 2018 pri upravljanju s tveganji nadaljujemo z nadgrajeno metodologijo. Tako je proces upravljanja tveganj vpet v vse ravni našega delovanja, tveganja pa obvladujemo sistematično s pomočjo vzpostavljenega registra tveganj, v katerem so popisana in ovrednotena vsa tveganja ter ukrepi oz. kontrole, s katerimi tveganja obvladujemo.

V družbi posebno pozornost posvečamo predvsem obvladovanju naslednjih vrst tveganj:

- omejena razpoložljiva finančna sredstva za vlaganje v razvoj in neustrezna alokacija sredstev, namenjenih za vlaganje v nove investicije in poravnavo finančnih obveznosti,
- naraščanje števila nesreč oz. padec stopnje varnosti,
- odvisnost od zunanjih izvajalcev,
- vzpostavitev in delovanje sistema DarsGo (ECS v PPT),
- izpad ključnih informacijskih sistemov,
- izpad prihodka pri delovanju novega sistema DarsGo (ECS v PPT),
- ekonomska upravičenost investicijskih vlaganj,
- tveganje prihodkov,
- izguba kompetentnega oz. ključnega kadra (nezaželeno fluktuacija) ter nezadostni viri za dvig kompetentnosti zaposlenih in posledično razvoja ciljne organizacijske kulture,
- porast deleža aktivno nezavzetih zaposlenih,
- skrb za varnost in zdravje zaposlenih pri delu ter
- varovanje okolja.

Omejena razpoložljiva finančna sredstva za vlaganje v razvoj ter neustrezna alokacija sredstev, namenjenih za vlaganje v nove investicije in poravnavo finančnih obveznosti

Za zagotavljanje sredstev za obnove avtocestne infrastrukture pripravljamo plan ukrepov za triletno obdobje, ki temelji na ugotovitvah spremljanja stanja infrastrukture, analizah ekspertnega sistema, analizah strokovnih skupin ter na strokovnih ocenah vrednosti predlaganih ukrepov in predstavlja izhodišča za ustrezno načrtovanje investicijskih obnovitvenih del. Pristojne službe morajo planiranje potrebnih sredstev za investicijska vlaganja na obstoječi infrastrukturi prilagoditi potrebam, izraženim v navedenem dokumentu.

Naraščanje števila nesreč oz. padec stopnje varnosti

Da preprečimo naraščanje števila prometnih nesreč oziroma padec stopnje prometne varnosti, moramo kot upravljavec in vzdrževalec avtocestnega omrežja ravnati strokovno ter izvajati ustrezna in učinkovita dejanja, ki na to posredno ali neposredno vplivajo. Tako v prvi vrsti pri izvajanju ukrepov s področja prometne varnosti spoštujemo ne samo zahteve domače zakonodaje ampak prav tako obveznosti, ki nam jih nalagajo evropske direktive, hkrati pa tudi na podlagi dobrih praks in izvedenih študij pripravljamo raznovrstne projekte s področja prometne varnosti, uporabe naprednih IT tehnologij in pametne infrastrukture.

Odvisnost od zunanjih izvajalcev

Tveganje odvisnosti od zunanjih izvajalcev obvladujemo tako, da tekoče spremljamo vse informacije o poslovanju poslovnih partnerjev, pripravljamo ukrepe za preprečitev vpliva neugodnih dogodkov na poslovanje družbe (spremembe določil v pogodbi, sporazumne prekinitve pogodb) in vzdržujemo zdrave poslovne odnose. Že pri izbiri izvajalca v postopku javnega naročanja temeljito preučimo predvidene roke za izvedbo, plačilne pogoje in garancije, natančno določimo terminske plane dokončanja posamezne faze in skrbimo za kakovost pogajanj. Za nadzor nad izvajanjem pogodb imamo določene skrbnike pogodb, ki bdijo nad izvajanjem pogodbe skozi celoten življenjski cikel od priprave razpisne dokumentacije do sklenitve pogodbe, med samo izvedbo posla in nato vse do izteka garancijske dobe, če je ta predvidena. Prav tako redno in s posebno skrbnostjo nadziramo stroške investicij, tako rednih kot tistih, ki so nastali zaradi naknadnih sprememb projekta.

Vzpostavitev in delovanje sistema DarsGo (ECS v PPT)

Vzpostavitev sistema DarsGo (ECS v PPT) je bila vodena po sistemu projektne organizacije, ki deluje po standardih projektnega vodenja in na osnovi dobrih praks. Vse nedokončane in nove aktivnosti so še vedno vodene na enak način. Sistem DarsGo (ECS v PPT) ima vzpostavljen sistem neprekinjenega delovanja in uvedene varnostne ukrepe. Sistem je v operativni uporabi, delovanje se neprekinjeno nadzoruje s tehničnimi in organizacijskimi sredstvi. Uveden je tudi sistem poročanja in ukrepanja ob incidentih, deluje tudi sistem za prijavljanje napak in težav in sistem za podporo uporabnikom in strankam. Na rednih delovnih sestankih se poroča o stanju delovanja sistema in aktivnostih povezanih z delovanjem in zaključevanjem odprtih zadev. Vzpostavljen je register tveganj, ki se ga redno spremlja in ažurira. Direktor projekta DARS d. d. o aktivnostih redno poroča na kolegiju in upravi družbe DARS d. d.

Izpad ključnih informacijskih sistemov

Izpad ključnih informacijskih sistemov obvladujemo z rednim spremljanjem stanja IT sistemov in takojšnjim odzivanjem na izredne dogodke. Vzpostavljen imamo sistem neprekinjenega delovanja informacijskega sistema (podvajanje najvitalnejših delov informacijske opreme) in uvedene 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 informacijske infrastrukture obvladujemo z rednim vzdrževanjem, rednim izvajanjem varnostnega kopiranja, vzpostavljenimi protipožarnimi zidovi in protivirusnimi programi, nadgradnjami programske in strojne opreme, posodabljanjem varnostnih politik in povečevanjem informacijske varnosti, pa tudi z izvajanjem jasne vizije razvoja informacijskega sistema družbe. Storitve, za katere nismo zadosti usposobljeni oziroma nimamo zadosti kadrovske virov, izvajamo tudi s pomočjo zunanjih pogodbenih izvajalcev.

Izpad prihodka pri delovanju novega sistema DarsGo (ECS v PPT)

Sistem DarsGo (ECS v PPT) je ključnega pomena za DARS d. d., saj mora zagotavljati plačilo cestnine, ki je največji in najpomembnejši vir prihodka družbe. Pri delovanju novega sistema DarsGo (ECS v PPT) smo kot pomembno tveganje prepoznali tveganje izpada prihodka iz naslova cestninjenja tovornih vozil nad 3,5 tone največje dovoljene mase, zato smo že v sami pogodbi o vzpostavitvi in delovanju sistema DarsGo (ECS v PPT) z izvajalcem storitev dogovorili ustrezne parametre v sporazumih o ravni storitev (SLA), ki jih spremljamo. V fazi implementacije sistema DarsGo (ECS v PPT) smo pričeli z izvajanjem preverjanja in testiranja funkcionalnosti dobavljene rešitve, v fazi delovanja DarsGo sistema (ECS v PPT) pa vzpostavljamo sistem nadzora kvalitete delovanja.

Ekonomska upravičenost investicijskih vlaganj

Tveganje ekonomske upravičenosti investicijskih vlaganj v družbi DARS d. d. obvladujemo z različnimi kontrolnimi mehanizmi. Za preverjanje ekonomske upravičenosti ukrepov na cestni infrastrukturi že več let uporabljamo

ekspertni informacijski sistem, za manjše investicije pa izvajamo še strokovno ekonomske presoje s pomočjo zunanjih strokovnjakov. Za projekte, vezane na energetske učinkovitost podjetja pripravljamo analize stroškov in koristi, ki predstavljajo podlago za odločanje o implementaciji posameznega ukrepa. Upravičenost investicijskih vlaganj v ITS sisteme se v prvi vrsti preverja z vidika varnosti za uporabnike avtocest, pri obnovah in vlaganjih v elektro strojno opremo pa se upošteva več različnih vidikov. Za potrebe obvladovanja tveganj upravičenosti investicijskih vlaganj v mehanizacijo opravljamo analize mehanizacije in opreme ter pripravljamo srednjočrne načrte vlaganj v obnovo.

Tveganje prihodkov

Obvladovanje tveganja prihodkov je za dolgoročno uspešnost delovanja družbe DARS d. d. izjemnega pomena, zato izvajamo različne aktivnosti za obvladovanje tveganja zmanjševanja prihodkov. Za vozila nad 3,5 tone največje dovoljene mase je od 1. aprila 2018 v veljavi elektronsko cestninjenje v prostem prometnem toku, DarsGo, katerega prihodki so za družbo ključnega pomena. Tako smo v prvem polletju leta 2018 pripravili in sprejeli ustrezne pravne akte za uvedbo sistema DarsGo ter pripravili nov cenik cestnine za vozila nad 3,5 tone največje dovoljene mase, ki je začel veljati z dnem začetka izvajanja cestninjenja v prostem prometnem toku.

Izguba kompetentnega oz. ključnega kadra (nezaželena fluktuacija), porast deleža aktivno nezavzetih zaposlenih ter nezadostni viri za dvig kompetentnosti zaposlenih in posledično razvoja ciljne organizacijske kulture

Prepoznana tveganja s področja upravljanja s kadri in kadrovskimi resursi zmanjšujemo z oblikovanjem ustvarjalnega, varnega in zanimivega delovnega okolja. Z namenom pridobivanja povratnih informacij o delovnem okolju in zavzetosti s strani zaposlenih izvajamo raziskave o organizacijski klimi in zadovoljstvu zaposlenih ter merjenje zavzetosti. Na podlagi dobljenih rezultatov izvajamo ukrepe za izboljšanje kakovosti delovnega okolja in organizacijske klime ter aktivnosti za učinkovito zmanjšanje deleža aktivno nezavzetih zaposlenih kot so vlaganja v strokovno znanje naših zaposlenih, v razvoj njihovih kompetenc in veščin za učinkovito opravljanje dela ter krepitev vodstvenih in drugih veščin v zvezi z vodenjem, organiziranjem dela in motiviranjem zaposlenih.

Skrb za varnost in zdravje zaposlenih pri delu

Tveganja za poškodbe delavcev pri delu in okvare njihovega zdravja v družbi DARS d. d. obvladujemo z ukrepi kot so krčenje obsega vzdrževalnih del na cesti in s tem čas izpostavljenosti delavcev največjemu tveganju, ki izhaja iz prometa, nabava delovne opreme, ki zagotavlja delavcem večjo varnost pri delu, nenehno usposabljanje delavcev ter opozarjanje na izvajanje varnostnih ukrepov. Z namenom varovanja naših zaposlenih na terenu se osredotočamo na pravilno zavarovanje delovišč na cesti, še posebej glede upoštevanja varovalnega območja pred in ob deloviščih ter zmanjševanju hitrosti uporabnikov AC/HC omrežja ob deloviščih. Dosledno izvajamo sistemski ukrep, da se ob obnovah avtocest ločilni pas asfaltira, nasprotnosmerni promet loči z betonsko varovalno ograjo ter razširi odstavní pas na 3,5 m. Za boljše počutje in ohranitev zdravja zaposlenih skrbimo z organiziranjem zdravega načina življenja.

Varovanje okolja

Okoljsko tveganje, kamor uvrščamo tveganje ravnanja z odpadki s posebnim poudarkom na nevarnih odpadkih, tveganje onesnaževanja okolja in tveganje varovanja vplivnega območja, postaja čedalje pomembnejše. Tako v družbi DARS d. d. z namenom zmanjšanja vpliva na okolje izvajamo programe, s katerimi bomo dosegli zastavljene okvirne in izvedbene okoljske in energetske cilje in tudi v prvi polovici leta 2018 tekoče nadaljujemo z že v preteklosti začetimi aktivnostmi varovanja okolja. Rdeča nit sistema ravnanja z okoljem sta ocena in analiza okoljskih vplivov in vidikov ob upoštevanju faz življenjskega cikla storitve, ki sta posledično opredeljeni v registru okoljskih vidikov. Posebno pozornost pa posvečamo tudi ustreznemu informiranju in usposabljanju zaposlenih, kar bo pripomoglo k dvigu ekološke ozavešenosti v družbi DARS d. d.

I.4 Finančno poslovanje in upravljanje s finančnimi tveganji

V družbi DARS d. d. aktivno spremljamo negotovost in spremenljivost finančnega okolja, saj le-ta predstavlja različne vrste finančnih tveganj. Finančna tveganja lahko negativno vplivajo na sposobnost ustvarjanja prihodkov, obvladovanja odhodkov, ohranjanja vrednosti sredstev ter izpolnjevanja obveznosti. V družbi DARS d. d. zato prav tem kategorijam tveganj posvečamo posebno pozornost.

Z upravljanjem različnih vrst finančnega tveganja skušamo doseči optimalno stabilnost poslovanja in zmanjšati izpostavljenost posameznim vrstam tveganja, da bodo ta sprejemljiva. Naš cilj je doseči stabilnejši denarni tok, ki omogoča pravočasno poravnavanje obveznosti iz naslova zadolževanja za gradnjo avtocest.

Zap. št.	Opis tveganja	Ocena tveganja		Stopnja tveganja	Upravljanje tveganja (nadzor)
		Verjetnost nastanka tveganja	Posledice nastanka tveganja		
1	2	3	4	5 = 3 x 4	6
1	Valutno tveganje	1	1	1	Uporaba naravne zaščite izenačevanja denarnih tokov, redno spremljanje deviznih trgov, varovanje z uporabo ustreznih finančnih instrumentov
2	Obrestno tveganje	3	3	9	Spremljanje gibanja obrestnih mer, pogajanje s kreditnimi institucijami, varovanje z uporabo ustreznih finančnih instrumentov
3	Kreditno tveganje	2	2	4	Spremljanje izpostavljenosti do posameznega partnerja ter njegove poslovne in finančne bonitete
4	Likvidnostno tveganje	2	2	4	Nadzor nad denarnimi tokovi; načrtovanje potreb po likvidnih sredstvih; vnaprej dogovorjeni okvirni krediti in limiti; spremljanje in redno analiziranje vzdržnosti kreditnega portfelja družbe

Verjetnost nastanka tveganja: majhna (1), srednja (2), velika (3)
Posledice: dobre (1), srednje (2), slabe (3)

Valutno tveganje

V družbi DARS d. d. večina transakcij poteka v evrih. Na matičnih DarsGo servisih je možno plačevanje tudi s tujimi valutami, ki se takoj konvertirajo v valuto evro, vendar je z uvedbo elektronskega cestninskega sistema teh plačil malo. Kljub temu v družbi redno spremljamo dogajanje na deviznih trgih.

Obrestno tveganje

V družbi DARS d. d. tekoče spremljamo izpostavljenost obrestnemu tveganju. Cilj upravljanja z obrestnimi tveganji je stabilen denarni tok v smislu izpolnjevanja obveznosti poravnavanja dolga. Družba je na dan 30. 6. 2018 imela najetih 37 dolgoročnih posojil, ki so delno ali v celoti vezana na referenčno obrestno mero EURIBOR (šestmesečni ali trimesečni).

Povprečna vrednost EURIBOR-a v prvem polletju leta 2018 je bila skoraj enaka kot v prvem polletju leta 2017. Šestmesečni EURIBOR se je v prvem polletju leta 2018 gibal okoli vrednosti -0,27 odstotka. Ključna obrestna mera Evropske centralne banke je na dan 30. 6. 2018 znašala 0 odstotkov. Skupna obrestna mera, po kateri se zadolžuje DARS (povprečna ponderirana obrestna mera), je na dan 30. 6. 2018 znašala 1,63 % in je bila skoraj enaka kot je znašala na dan 30. 6. 2017 (1,64 %).

Obrestno tveganje je nepredvidljivo in ima glede na obseg dolga lahko velik vpliv na poslovni izid družbe. 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. Pri odločitvi o dodatnem zavarovanju upoštevamo napovedi gibanj obrestnih mer in se glede na razmere na finančnem trgu odločimo, kdaj bomo izvedli zavarovanje. V obdobju od 1. 1. do 30. 6. 2018 nismo sklepali novih poslov zavarovanja obrestnih tveganj. Družba v zadnjem času uravnava izpostavljenost fiksni obrestni meri tudi preko novega zadolževanja. Vsled navedenega uveljavljamo načelo zadolževanja z nespremenljivo oziroma fiksno obrestno mero.

Na dan 30. 6. 2018 je imela družba 65,42 odstotka dolga po fiksni obrestni meri, 33,51 odstotka po spremenljivi obrestni meri, 1,07 odstotka pa je predstavljal brezobrestni dolg. Z upoštevanjem brezobrestnega dolga ima

družba pred obrestnimi tveganji zaščitenega skupaj 66,49 % kreditnega portfelja, variabilni obrestni meri pa je izpostavljenega 33,51 % kreditnega portfelja.

Simulacija tveganja spremembe obrestne mere na spremembo finančnih odhodkov glede na stanje dolga DARS d. d. in strukturo obrestnih mer na dan 30. 6. 2018 kaže, da bi zvišanje EURIBOR-a za eno odstotno točko na letni ravni pomenila povečanje finančnih odhodkov za okoli 8 milijona evrov. Spremembe EURIBOR-a imajo tako velik vpliv na čisti poslovni izid družbe, zato temu posvečamo več pozornosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje poslovnih partnerjev predstavlja možnost, da bodo terjatve poplačane le delno ali sploh ne. DARS d. d. ves čas nadzira odprte terjatve do posameznih poslovnih partnerjev in po potrebi ustrezno ukrepa. Tveganje obstaja tudi pri prodaji vinjet po prodajnih zastopnikih in pri izdajateljih plačilnih kartic ter tudi pri plačilu cestnine z elektronskimi mediji za vozila, katerih največja dovoljena masa presega 3500 kilogramov, za katera se plačilo izvede za pretekli mesec na podlagi izstavljenega zbirnega računa. Za določen segment poslovnih partnerjev so zahtevani instrumenti zavarovanja. Vzpostavljeni so določeni postopki spremljanja bonitetnih ocen poslovnih partnerjev (ob vsakokratnem podaljšanju pogodbe; redna spremljava objavljenih stečajev, likvidacij, insolvenčnih postopkov). V primeru nesprejemljivih kreditnih tveganj se uporabijo pogodbeno dogovorjeni mehanizmi (npr. ustavitev zagotavljanja storitve (cestnina) in dobave blaga (vinjete), prekinitev pogodbe), v primeru zamud pri plačilu pa se aktivirajo postopki izterjave dolga.

Z uvedbo elektronskega cestninskega sistema in ukinitvijo možnosti plačevanja cestnine na cestninskih postajah se je pojavilo tveganje za neplačevanje cestnine v smislu, da vozniki tovornih vozil uporabljajo avtoceste brez naprave DarsGo ali nimajo ustreznega finančnega kritja na računu vozila. Zagotovilo za to, da se to ne bo dogajalo oz. da bo obseg tega čim manjši, je ustrezno organiziran cestninski nadzor. Dodaten ukrep za obvladovanje tveganja neplačil je, da se spodbuja poplačniško plačevanje cestnine z bencinskimi karticami, kjer večino tveganja prevzema izdajatelj bencinske kartice. Tveganja neplačila pri poplačniškem plačevanju cestnine pri poslovnih partnerjih, ki poplačniške pogodbe sklepajo neposredno z DARS d. d., se obvladuje tako, da se spremlja njihove bonitetne ocene. Glede na bonitetno oceno se od njih zahteva predložitev finančnih zavarovanj. V primeru, da pride do zamude pri plačilu, se aktivira postopek unovčitve.

Likvidnostno tveganje

Tveganja, povezana s plačilno sposobnostjo, smo v prvem polletju leta 2018 zmanjševali s kakovostnim upravljanjem likvidnosti in oblikovanjem hitrolikvidnega naložbenega portfelja. Pri tem je zelo pomembna tudi zmožnost zadolževanja za refinanciranje obstoječega dolga, saj letne obveznosti iz naslova odplačila dolga do leta 2021 porabljajo bistveni del denarnega toka iz poslovanja. Osnovno načelo zadolževanja in upravljanja s kreditnim portfeljem je uskladitev ciljev čim nižjega stroška zadolževanja z rokovno strukturo, ki zagotavlja čim manjšo izpostavljenost likvidnemu tveganju.

V letu 2015 je bil sprejet Krovni zakon za prestrukturiranje dolga (Zakon o poroštvu Republike Slovenije za obveznosti DARS d. d. iz naslova kreditov in dolžniških vrednostnih papirjev, najetih oziroma izdanih za refinanciranje obstoječega dolga DARS d. d. (Uradni list RS, št. 30/15)). Sprejeti zakon omogoča družbi DARS d. d. aktivno upravljanje obstoječega dolga, prestrukturiranje kreditnega portfelja ter pravočasno zagotovitev vseh potrebnih virov sredstev za pokrivanje zapadlih obveznosti iz obstoječega dolga. Za namen refinanciranja obstoječega dolga se družba zadolžuje s 100-odstotnim poroštvom države. Družba je tako v letu 2017 na podlagi tega zakona izvedla refinanciranje dela obstoječega dolga v višini 100 milijonov evrov. Za financiranje vzpostavitve Elektronskega cestninskega sistema je bila v novembru 2017 sklenjena nova pogodba z banko EIB za najem kredita v višini 51 milijonov evrov. Konec junija 2018 je bilo črpano 25 milijonov EUR, ostalo bo črpano predvidoma do konca leta 2018.

Temeljni vir za odplačilo obveznosti iz zadolženosti so v skladu z novim ZDARS-1 prihodki od cestnin, ki morajo poleg drugih obveznosti pokrivati tudi obveznosti iz naslova zadolženosti. Vendar kreditni portfelj spremljamo čedalje bolj pozorno, saj negativne spremembe na finančnih trgih lahko hitro in korenito spremenijo letno višino obveznosti iz naslova zadolženosti. Za dolgoročno vzdržnost poslovanja družbe bo poleg refinanciranja potrebno vsakoletno prilagajati tudi cenik cestnine, ki bo omogočal vzdrževanje ustreznega obsega prihodkov za pokritje celotnih infrastrukturnih stroškov in servisiranje dolga.

Vodenju denarnega toka posvečamo veliko pozornosti in previdnosti. Družba DARS d. d. je sposobna v vsakem trenutku izpolniti vse dospele obveznosti. Uspešno poslovanje družbe ji zagotavlja dolgoročno plačilno sposobnost in povečuje njen lastniški kapital.

I.5 Analiza poslovanja

Prihodki DARS d. d.

Vrsta prihodkov	I-VI 2018 v EUR	I-VI 2017 v EUR	Indeks 2018/2017	Strukturni deleži I-VI 2018 v %
Prihodki po pogodbi o izvajanju naročila	153.115	175.770	87	0
Prihodki od cestnin	207.103.142	198.777.846	104	92
- <i>vinjete</i>	78.430.956	74.277.494	106	35
- <i>tovorni promet</i>	122.518.758	118.805.516	103	54
- <i>cestnina predora Karavanke</i>	6.153.429	5.694.835	108	3
Prihodki od zakupnin za počivališča	3.845.564	3.509.979	110	2
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	467.264	416.032	112	0
Prihodki od služnosti za bazne postaje in ostalo	380.369	375.483	101	0
Prihodki od zakupa optičnih vlaken	495.086	493.614	100	0
Drugi prihodki od prodaje	1.653.690	438.286	377	1
Drugi poslovni prihodki	7.126.059	4.214.943	169	3
Finančni prihodki	416.010	1.828.738	23	0
Drugi prihodki	3.302.700	82.298	4.013	1
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	255.922	1.645.347	16	0
Skupaj	225.198.922	211.958.337	106	100

V prvi polovici poslovnega leta 2018 so prihodki družbe DARS d. d. znašali 225 mio EUR in so bili za 6 % višji v primerjavi s preteklim obdobjem. Povečali so se vsi prihodki, razen prihodki po pogodbi o izvajanju naročila, finančni prihodki ter usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve.

Prihodki od cestnin so v obravnavanem obdobju znašali 207,1 mio EUR in predstavljajo kar 92 % vseh prihodkov družbe DARS d. d. V strukturi prihodkov od cestnin so 38 % predstavljali prihodki od vinjet, 59 % prihodki od cestninjenja tovornih vozil ter 3 % prihodki od cestnine predora Karavanke.

Cestninski kilometri tovornih vozil še vedno naraščajo. Glavna vzroka sta povečan promet in cestninjenje celotnega omrežja z uvedbo sistema DarsGo. Pri tovornem prometu je v prvi polovici leta pozitivno na prihodke najbolj vplivala rast prometa, negativno pa spremenjena struktura vozil glede na emisijske razrede EURO.

Do konca junija se je količinska prodaja vinjet z letnico 2018 zaradi povečanega prometa povečala za 208.885 kosov oz. kar znaša 6 % glede na enako obdobje preteklega leta.

Drugi prihodki od prodaje so višji glede na preteklo realizacijo zaradi novo ustvarjenih prihodkov administrativnih stroškov izdaje naprave DarsGo.

Drugi poslovni prihodki so bili višji za 69 %, predvsem zaradi prihodkov od porabe dolgoročno odloženih prihodkov, ki se nanašajo na porabo prejetih sredstev Evropske unije in drugih sofinancerjev ter odprave dolgoročnih rezervacij iz naslova tožb.

Nižji finančni prihodki so realizirani glede na realizacijo preteklega leta zaradi prevrednotenja in uskladitve izvedenih finančnih instrumentov (IRS posli).

Drugi prihodki so višji zaradi prejetih odškodnin oz. nadomestil.

Odhodki DARS d. d.

Vrsta odhodkov	I-VI 2018 v EUR	I-VI 2017 v EUR	Indeks 2018/2017	Strukturni deleži I-VI 2018 v %
Stroški materiala	6.116.086	4.722.336	130	4
Stroški storitev	15.487.315	12.430.180	125	11
Stroški dela	18.904.279	18.451.230	102	13
Odpisi vrednosti	83.906.802	78.470.836	107	58
Drugi poslovni odhodki	225.841	163.759	138	0
Finančni odhodki	20.347.717	21.635.432	94	14
Drugi odhodki	92.615	219.608	42	0
Skupaj	145.080.656	136.093.380	107	100

Odhodki družbe DARS d. d. so v obdobju januar – junij 2018 znašali 145,1 mio EUR in so bili za 7 % višji v primerjavi z enakim obdobjem leta 2017.

Stroški materiala so višji za 30 % glede na realizacijo preteklega leta zaradi obilnih snežnih padavin v februarju in marcu 2018, kar je vplivalo na povečano porabo posipnih materialov ter goriva.

Glede na preteklo leto so bili višji tudi stroški storitev. Povečani so stroški provizij zaradi večje količine prodanih vinjet in stroški vzdrževanja osnovnih sredstev. V letošnjem letu pa so novo ustvarjeni tudi stroški storitev zunanjih DarsGo servisov.

Odpisi vrednosti osnovnih sredstev so v obravnavanem obdobju znašali 83,9 mio EUR (oziroma 58 % vseh odhodkov družbe) in so bili za 7 % višji v primerjavi z realizacijo preteklega obdobja. Odpisi vrednosti so višji zaradi amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev (sistem DarsGo) in pričetka amortiziranja odseka Draženci - Gruškovje ter vlaganj v DarsGo opremo.

Finančni odhodki so v obravnavanem obdobju znašali 20,3 mio EUR (oziroma 14 % vseh odhodkov družbe). Družba DARS d. d. v obdobju nizkih obrestnih mer za čim daljše obdobje fiksira obrestne mere pri obstoječih posojilih, kjer obstaja možnost klavzule fiksne popravljive obrestne mere. Prav tako s ciljem doseganja primerne strukture variabilne in fiksne obrestne mere sklepa posle zavarovanja obrestnega tveganja (IRS posle).

Stroški dela so bili za dve odstotni točki višji v primerjavi z 2017 in so nižji od načrtovanih.

Drugi poslovni odhodki in drugi odhodki predstavljajo majhen delež v strukturi celotnih odhodkov.

Poslovni izid

Celotni poslovni izid družbe DARS d. d. je za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2018 znašal 64,9 mio EUR in je bil višji v primerjavi s poslovnim izidom za prvo polovico leta 2017.

I.6 Pomembni poslovni dogodki v obdobju januar – junij 2018**April**

Slovenija je 1. aprila 2018 uvedla elektronsko cestninjenje vozil z največjo dovoljeno maso nad 3,5 tone (težka vozila), poimenovano sistem DarsGo.

Družba DARS d. d. ima po ZDARS-1 v poslovnih knjigah evidentirane nepremičnine drugih upravljavcev. Uprava družbe je, ob sodelovanju širšega kroga deležnikov, aktivno pristopila k izvedbi celostne rešitve in si bo aktivno prizadevala za izvedbo prenosa oz. prodaje navedenih sredstev po obstoječi knjigovodski vrednosti.

Nadzorni svet je dne 23. 4. 2018 obravnaval in potrdil revidirano Letno poročilo za leto 2017.

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 2017, katerega sestavni del sta tudi izjava o upravljanju družbe ter letni dokument.

Maj

Nadzorni svet je dne 14. 5. 2018 obravnaval in podal soglasje k Rebalansu poslovnega načrta za leto 2018, ki usklajuje investicijski načrt z načrtom izvajanja koncesije ter z izvedbeno pogodbo za leto 2018.

Junij

Med 6. in 8. junijem so v Ljubljani potekali 46. študijski in informacijski dnevi ASECAP, ki jih organizira evropsko strokovno združenje avtocestnih koncesionarjev in upravljavcev avtocest in so vsebinsko posvečeni vlogi infrastrukturnih investicij v novem paketu za mobilnost EU na področju cest.

28. 6. 2018 je potekala 13. seja Skupščine DARS d. d., na kateri se je lastnik seznanil z revidiranim Letnim poročilom DARS d. d. za leto 2017 in revizorjevim poročilom ter Poročilom nadzornega sveta o preveritvi Letnega poročila DARS d. d. za leto 2017 z revizorjevim poročilom vključno s prejemki članov organov vodenja in nadzora v letu 2017. Sprejel je sklep o uporabi bilančnega dobička za leto 2017 in podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2017.

Prav tako je bil sprejet čistopis statuta, spremenjenega glede na sklepe, sprejete na skupščini.

Na podlagi določil Pravil Ljubljanske borze d. d. in veljavne zakonodaje je družba objavila Trajnostno poročilo za leto 2017.

I.7 Povzetek nerevidiranega računovodskega poročila

Računovodski izkazi družbe DARS d. d.

Bilanca stanja na dan 30. 6. 2018

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
SREDSTVA	5.735.708.725	5.667.725.241
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	5.372.708.447	5.212.884.460
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	33.224.313	1.172.732
1. Dolgoročne premoženjske pravice	33.198.372	1.172.732
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	25.940	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	5.147.310.956	5.180.241.844
1. Zemljišča in zgradbe	4.973.837.468	4.996.554.824
a) Zemljišča	198.628.929	202.649.083
b) Zgradbe	4.775.208.539	4.793.905.741
3. Druge naprave in oprema	29.110.388	17.503.750
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	144.363.100	166.183.271
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	144.363.100	166.183.271
III. Naložbene nepremičnine	2.326.468	0
IV. Dolgoročne finančne naložbe	162.000.964	964
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	162.000.964	964
c) Druge delnice in deleži	964	964
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	162.000.000	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	22.482.736	25.968.165
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	30.761	30.764
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	22.451.975	25.937.401
VI. Odložene terjatve za davek	5.363.010	5.500.753
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	360.806.712	452.823.924
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	292.467	171.045
II. Zaloge	3.624.831	3.248.315
1. Material	3.291.886	3.236.707
3. Proizvodi in trgovsko blago	332.944	11.608
III. Kratkoročne finančne naložbe	253.452.200	335.152.903
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	452.200	1.652.903
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	452.200	1.652.903
2. Kratkoročna posojila	253.000.000	333.500.000
b) Kratkoročna posojila drugim	253.000.000	333.500.000
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	58.700.118	39.791.106
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	33.943.413	21.412.735
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	24.756.705	18.378.371
V. Denarna sredstva	44.737.097	74.460.555
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.193.566	2.016.858

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	5.735.708.725	5.667.725.241
A. KAPITAL	2.875.171.100	2.730.360.447
I. Vpoklicani kapital	2.322.284.140	2.319.866.345
1. Osnovni kapital	2.322.284.140	2.319.866.345
II. Kapitalske rezerve	26.576.528	26.576.494
III. Rezerve iz dobička	467.395.832	326.267.976
1. Zakonske rezerve	25.017.383	17.960.990
4. Statutarne rezerve	88.915.873	55.398.007
5. Druge rezerve iz dobička	353.462.577	252.908.980
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-5.981.197	-3.800.984
VI. Preneseni čisti poslovni izid	0	0
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	64.895.796	61.450.615
B. REZERVACIJE IN DOLG. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	201.085.549	184.762.651
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.365.526	3.218.222
2. Druge rezervacije	31.907.845	32.813.987
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	165.812.178	148.730.442
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	2.278.529.508	2.404.907.889
I. Dolgoročne finančne obveznosti	2.150.720.270	2.254.665.080
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	1.830.281.036	2.031.040.891
3. Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	160.364.547	160.364.547
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	160.074.687	63.259.642
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	127.609.708	150.129.067
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	623.128	2.266.586
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	126.986.580	147.862.481
III. Odložene obveznosti za davek	199.530	113.742
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	325.543.973	293.219.659
II. Kratkoročne finančne obveznosti	251.134.140	232.556.236
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	233.500.555	217.958.560
3. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	4.275.183	4.273.164
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	13.358.402	10.324.512
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	74.409.833	60.663.423
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	43.847.441	31.841.972
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	123.797	6.256
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	30.438.595	28.815.195
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	55.378.596	54.474.595

Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2018

v EUR (brez centov)	1. 1. do 30. 6. 2018	1. 1. do 30. 6. 2017
1. Čisti prihodki od prodaje	214.098.230	204.187.010
Prihodki od cestnin	207.103.142	198.777.846
Prihodki od zakupnin za počivališča	3.845.564	3.509.979
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	467.264	416.032
Prihodki od služnosti za bazne postaje in ostalo	380.369	375.483
Prihodki po pogodbi o izvajanju naročila	153.115	175.770
Prihodki od zakupa optičnih vlaken	495.086	493.614
Drugi prihodki od prodaje	1.653.690	438.286
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	255.922	1.645.347
4. Drugi poslovni prihodki	7.126.059	4.214.943
5. Stroški blaga, materiala in storitev	-21.603.401	-17.152.515
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter str. porab. materiala	-6.116.086	-4.722.336
b) Stroški storitev	-15.487.315	-12.430.180
6. Stroški dela	-18.904.279	-18.451.230
a) Stroški plač	-13.227.784	-12.865.532
b) Stroški socialnih zavarovanj	-2.724.046	-2.663.196
c) Drugi stroški dela	-2.952.450	-2.922.501
7. Odpisi vrednosti	-83.906.802	-78.470.836
a) Amortizacija	-83.889.659	-78.433.766
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopred. sr. in opred. osnovnih sr.	-16.266	-36.194
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-877	-875
8. Drugi poslovni odhodki	-225.841	-163.759
10. Finančni prihodki iz danih posojil	409.908	1.811.869
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	409.908	1.811.869
11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6.103	16.868
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	6.103	16.868
12. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-213.597	0
13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-20.080.498	-21.526.527
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-14.430.740	-15.465.507
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-3.639.700	-3.635.948
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-2.010.058	-2.425.073
14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-53.622	-108.905
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	-47.149	-108.044
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-6.473	-862
15. Drugi prihodki	3.302.700	82.298
16. Drugi odhodki	-92.615	-219.608
17. Davek iz dobička	-15.222.471	-14.414.342
18. Odloženi davki	0	0
19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	64.895.796	61.450.615

Pojasnila k računovodskim izkazom

Računovodski izkazi družbe DARS d. d. za prvo polletje leta 2018 in 2017 niso revidirani.

Pojasnila k bilanci stanja

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev

Kot neopredmetena sredstva vodi družba računalniške programe in služnostno pravico.

Pregled gibanja neopredmetenih sredstev v polletju leta 2018*:

V EUR (brez centov)	Neopredmetena osnovna sredstva v gradnji	Računalniški programi	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 31. 12. 2017	249.204	9.583.397	9.832.601
Nabave	33.083.688	0	33.112.510
Aktiviranje	-33.089.471	33.089.471	0
Izločitve (odtujitve, odpisi)	0	-4.648	-33.471
Stanje na dan 30. 6. 2018	243.420	42.668.220	42.911.640
Popravek vrednosti			
Stanje na dan 31. 12. 2017	0	8.586.201	8.586.201
Amortizacija	0	1.131.716	1.131.716
Izločitve (odtujitve, odpisi)	0	-4.649	-4.649
Stanje na dan 30. 6. 2018	0	9.713.268	9.713.268
Sedanja vrednost			
Stanje na dan 31. 12. 2017	249.204	997.197	1.246.400
Stanje na dan 30. 6. 2018	243.420	32.954.952	33.198.372

*Primerjalni podatki v pregledu gibanja neopredmetenih sredstev so po revidiranem stanju na dan 31.12.2017.

Večje nabave neopredmetenih dolgoročnih sredstev v polletju leta 2018 so:

- nadgradnja projektnega informacijskega sistema DARS d. d. v višini 489.484 evrov,
- programska oprema ECS v višini 32.387.187 evrov,
- služnostna pravica v višini 1.963 evrov,
- nadgradnja programske opreme za sistemsko podporo na infrastrukturi-PIS v višini 22.815 evrov,
- nadgradnja programske opreme banke cestnih podatkov v višini 29.680 evrov,
- nadgradnja sistema za elektronsko upravljanje in arhiviranje dokumentov v višini 14.220 evrov,
- nadgradnja informacijske podpore za spremljanje in obveščanje o stanju prometa KAŽIPOT II. v višini 79.475 evrov,
- nadgradnja programske opreme NAVISION v višini 39.457 evrov,
- nadgradnja aplikacije GIS v višini 25.190 evrov.

Kot druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev v višini 25.940 evrov družba izkazuje dolgoročno odložene stroške pridobivanja blagovne znamke DarsGo, ki je bila ustvarjena znotraj družbe.

Opredmetena osnovna sredstva

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

Večje nabave opredmetenih osnovnih sredstev v polletju leta 2018 so:

- vlaganja v avtoceste in ostale zgradbe v višini 9.370.017 evrov,
- vlaganja v opredmetena OS v TUJI lasti v višini 33.190 evrov,
- nabava delovnih strojev, naprav in priključkov v višini 1.732.576 evrov,
- nabava delovnih, tovornih in priklopnih vozil v višini 1.911.016 evrov,
- nabava pisarniškega pohištva ter ostale biro opreme v višini 14.380 evrov,
- nabava računalniške opreme v višini 226.091 evrov,
- nabava osebnih in kombiniranih vozil v višini 108.058 evrov,
- vlaganja v ECS opremo v višini 11.432.992 evrov.

Pregled gibanja opredmetenih osnovnih sredstev v prvem polletju leta 2018*:

V EUR (brez centov)	Zemljišča		Avtoceste (spodnji ustroj, zgornji ustroj, objekti, cestna infrastruktura – drugi upravljavci)	Zgradbe (baze, CP, poslovna stavba v Celju, počitniške enote, stanovanja ...)	Oprema in drobni inventar	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji	Skupaj
	Zemljišča	Stavbna pravica					
Nabavna vrednost							
Stanje na dan 31. decembra 2017	31.882.153	190.760.000	5.744.437.905	74.120.464	124.551.305	106.301.668	6.272.053.495
Nabave v letu 2018	0	0	0	0	0	62.889.753	62.889.753
Premiki med postavkami	0	0	0	0	0	0	0
Aktiviranje	0	0	9.252.081	117.936	15.458.303	-24.828.320	0
Izločitve v letu 2018 (odtujitve, odpisi)	-123.338	0	0	0	-1.129.819	0	-1.253.157
Stanje na dan 30. junij 2018	31.758.815	190.760.000	5.753.689.986	74.238.400	138.879.788	144.363.100	6.333.690.090
Popravek vrednosti							
Stanje na dan 31. decembra 2017	0	21.926.709	959.815.649	15.785.250	107.221.983	0	1.104.749.591
Amortizacija v letu 2018	0	1.963.178	75.987.973	1.130.976	3.660.970	0	82.743.512
Premiki med postavkami	0	0	0	0	0	0	0
Izločitve v letu 2018 (odtujitve, odpisi)	0	0	0	0	-1.113.553	0	-1.113.968
Stanje na dan 30. junij 2018	0	23.889.887	1.035.803.621	16.916.226	109.769.400	0	1.186.379.134
Sedanja vrednost							
Stanje na dan 31. decembra 2017	31.882.153	168.833.291	4.784.622.257	58.335.213	17.329.322	106.301.668	5.167.303.904
Stanje na dan 30. junij 2018	31.758.815	166.870.113	4.717.886.365	57.322.174	29.110.388	144.363.100	5.147.310.957

*Primerjalni podatki v pregledu gibanja opredmetenih osnovnih sredstev so po revidiranem stanju na dan 31. 12. 2017.

Naložbene nepremičnine

V EUR (brez centov)	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje na dan 31. 12. 2017	1.363.906	989.781	2.353.687
Povečanja	0	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2018	1.363.906	989.781	2.353.687
Popravek vrednosti			
Stanje na dan 31. 12. 2017	0	12.372	12.372
Amortizacija	0	14.847	14.847
Stanje na dan 30. 6. 2018	0	27.219	27.219
Sedanja vrednost			
Stanje na dan 31. 12. 2017	0	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2018	1.363.906	962.562	2.326.468

V letu 2017 je družba pridobila nepremičnine z namenom pridobivanja prihodkov od najemnin.

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročna posojila drugim na dan 30. junija 2018 v višini 162.000.000 evrov vključujejo:

- dolgoročne depozite pri bankah v višini 162.000.000 evrov s povprečno ročnostjo 673 dni in povprečno ponderirano obrestno mero 0,28 odstotka.

Dolgoročne finančne naložbe niso izpostavljene kreditnemu tveganju oziroma obstaja le minimalno tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila obveznosti, saj družba likvidnostne presežke sredstev v pretežnem delu vplaga v depozite bank s sedežem v RS. Knjigovodska vrednost dolgoročnih finančnih naložb do drugih je enaka pošteni vrednosti.

Dolgoročne poslovne terjatve

Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev se v višini 30.754 evrov nanašajo na terjatev iz naslova potrditve prisilne poravnave do družbe T-2 d. o. o.

Dolgoročne poslovne terjatve do drugih se v višini:

- 22.172.895 evrov nanašajo na dolgoročni del terjatev za vstopni DDV iz naslova nadomestila za ustanovitev stavbne pravice in
- 279.081 evrov nanašajo na natečene obresti od dolgoročnih depozitov pri bankah.

Sredstva za prodajo

Med kratkoročnimi sredstvi so na dan 30. 6. 2018 v višini 292.467 evrov evidentirana opredmetena osnovna sredstva, ki so 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. 2017 povečale za 12 odstotkov. V strukturi zalog predstavljajo največji, 70-odstotni delež, zaloge materiala, v okviru teh pa zaloge posipnih materialov (27 odstotkov), zaloge ograj (13 odstotkov), zaloge vinjet z letnico 2017 (9 odstotkov), zaloge nadomestnih delov (11 odstotkov) in zaloge naftnih derivatov (8 odstotkov).

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	Delež	30. 6. 2017	Indeks
Material	2.530.415	70	2.527.887	100
Nadomestni deli	390.097	11	330.911	118
Drobni inventar in embalaža	371.374	10	377.910	98
Trgovsko blago	332.944	9	0	-
Skupaj:	3.624.831	100	3.236.707	112

Kratkoročne finančne naložbe

Druge kratkoročne finančne naložbe v višini 452.200 evrov se nanašajo na terjatve iz izpeljanih finančnih instrumentov na dan 30. junij 2018.

Izpeljani finančni instrumenti so podrobneje razkriti v pojasnilu Kratkoročnih finančnih obveznosti.

Kratkoročne finančne naložbe na dan 30. 6. 2018 v višini 253.000.000 evrov se nanašajo na kratkoročne depozite pri bankah s povprečno ročnostjo 450 dni in povprečno ponderirano obrestno mero 0,13 %.

Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	Delež	30. 6. 2017	Indeks
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:	33.943.413	58	21.412.735	159
- terjatve za cestnino	33.154.010	56	20.759.668	160
- terjatve za povračila za spremljajoče dejavnosti ob AC	286.704	0	254.517	113
- kupci za zapore	272.278	0	248.971	109
- druge kratkoročne poslovne terjatve	1.493.809	3	1.523.574	98
- popravek vrednosti drugih kratkoročnih terjatev	-1.263.387	-2	-1.373.995	92
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih:	24.756.705	42	18.378.371	135
- za dane predujme za obratna sredstva	309	0	2.908	11
- kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	30.645.871	52	29.809.694	103
- popravek vrednosti kratkoročnih terjatev tuj račun	-14.434.530	-25	-14.434.530	100
- kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki	208.896	0	293.491	71
- popravek vrednosti kratkoročnih terjatev povezanih s finančnimi prihodki	0	0	-24.167	0
- terjatve za vstopni DDV	3.351.451	6	2.633.762	127
- druge kratkoročne terjatve do državnih institucij	1.392.009	2	74.240	1.875
- ostale kratkoročne terjatve	5.601.450	10	309.813	1.808
- popravek vrednosti ostalih kratkoročnih terjatev	-2.008.752	-3	-286.839	-
Skupaj:	58.700.118	100	39.791.106	148

Večinski delež kratkoročnih poslovnih terjatev predstavljajo terjatve do RS v skupni višini 16.990.740 evrov, ki se nanašajo na poslovanje za tuj račun za posle iz 4. člena ZDARS-1 v višini 16.061.062 evrov in nadomestilo po pogodbi o izvajanju naročila v višini 929.678 evrov, in terjatve do domačih komisionarjev ter tujih prodajnih zastopnikov v višini 12.540.353 evrov. Terjatve do kupcev iz naslova cestnine predstavljajo 56 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 2018 je imela družba oblikovan popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do RS v višini:

- 14.434.530 evrov iz naslova terjatev do RS iz poslovanja za tuj račun za posle iz 4. člena ZDARS-1, izvedene leta 2010 in
- 801.718 evrov iz naslova terjatev za nadomestilo po pogodbi o izvajanju naročila za leto 2010.

Družba je za navedene terjatve iz leta 2010 vložila tožbo do RS.

Družba je sicer tudi 30. junij 2018 menila, da je upravičena do navedenih terjatev, vendar pa je, ker država teh terjatev ne priznava ter glede na njihovo zapadlost, iz previdnosti že leta 2011 oblikovala popravek vrednosti v celotni višini terjatev.

Denarna sredstva

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	Delež v %	30. 6. 2017	Indeks
Denarna sredstva v bankah	4.587.871	10	12.541.859	37
Depoziti na odpoklic in nočni depoziti	39.178.861	88	60.586.740	65
Denarna sredstva v blagajni	1.267	0	1.246	102
Denarna sredstva v blagajnah na DarsGo servisih	527.600	1	367.260	144
Denar na poti	441.497	1	963.451	46
Skupaj denarna sredstva:	44.737.097	100	74.460.555	60

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

Med denarna sredstva so uvrščeni:

- depoziti na odpoklic pri banki v višini 38.900.000 evrov, z obrestno mero 0,002 %, in
- kratkoročni depozit pri banki, vezan čez noč, v višini 278.861 evrov, z obrestno mero 0,01 odstotka.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve v višini 2.193.566 evrov se nanašajo v višini 1.940.118 evrov na kratkoročno odložene stroške, ki bodo bremenili poslovni izid v prihodnjih obračunskih obdobjih, in kratkoročno nezaračunane prihodke od zakupa baznih postaj v višini 253.448 evrov.

Kratkoročno odloženi stroški se nanašajo med drugim na provizijo prodajnim zastopnikom od prodanih vinjet v višini 1.074.160 evrov in kratkoročno odložene stroške tiskanja vinjet v višini 34.199 evrov.

Kapital

Osnovni kapital družbe DARS d. d. znaša 2.322.284.140 evrov in je razdeljen na 55.650.231 delnic. Edini lastnik družbe je Republika Slovenija.

Knjigovodska vrednost delnice na dan na dan 30. 6. 2018 znaša 51,67 evrov. Izračunana je kot razmerje med celotno vrednostjo kapitala in številom delnic.

Čisti poslovni izid za čas od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2018 znaša 64.895.796 evrov.

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
A. KAPITAL	2.875.171.100	2.730.360.447
I. Vpoklicani kapital	2.322.284.140	2.319.866.345
1. Osnovni kapital	2.322.284.140	2.319.866.345
II. Kapitalske rezerve	26.576.528	26.576.494
III. Rezerve iz dobička	467.395.832	326.267.976
1. Zakonske rezerve	25.017.383	17.960.990
4. Statutarne rezerve	88.915.873	55.398.007
5. Druge rezerve iz dobička	353.462.577	252.908.980
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-5.981.197	-3.800.984
VI. Preneseni čisti poslovni izid	0	0
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta	64.895.796	61.450.615

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	30. 6. 2017	Indeks
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	2.133.647	2.006.525	106
Rezervacije za jubilejne nagrade za zaposlene	1.210.125	1.177.574	103
Rezervacije za prostovoljno pokojninsko zavarovanje	21.754	34.123	64
Rezervacije za tožbene zahtevke iz vzdrževanja in upravljanja AC	0	72.256	0
Rezervacije za tožbene zahtevke iz delovnih razmerij	0	514.104	0
Rezervacije za tožbene zahtevke iz področja gradnje in obnov	31.878.929	31.864.621	100
Rezervacije za odpravnine ob spremembi sistema cestninjenja	28.916	363.006	8
Brezplačne pridobitve osnovnih sredstev	231.925	239.923	97
Vračilo elektronskih tablic	0	8.014	0
Zakup optičnih vlaken	510.670	454.716	112
Unovčene garancije	7.087.058	10.657.860	66
Prejete državne podpore (kohezijska sredstva ipd.)	157.978.093	137.369.134	115
Oprostitev plačil prispevkov PIZ invalidov nad kvoto	4.432	795	558
Skupaj:	201.085.549	184.762.651	109

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. 2018	Delež	30. 6. 2017	Indeks
Dolgoročno dobljena posojila pri domačih bankah	843.959.806	39 %	931.557.751	91
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih bankah	986.321.230	46 %	1.099.483.140	90
Dolgoročno dobljena posojila pri tujih podjetjih	22.294.687	1 %	25.479.642	88
Posojilo na osnovi zadolžnice Schuldschein	37.780.000	2 %	37.780.000	100
Izdane registrirane zadolžnice NSV	100.000.000	5 %	0	/
Izdane dolgoročne obveznice	160.364.547	7 %	160.364.547	100
Skupaj	2.150.720.270	100 %	2.254.665.080	95

Dolgoročne finančne obveznosti po zapadlosti:

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	Delež
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo do 5 let	717.081.488	33 %
Dolgoročne fin. obveznosti z zapadlostjo nad 5 let	1.433.638.782	67 %
Skupaj	2.150.720.270	100 %

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti v prvem polletju leta 2018:

Dolgoročne finančne obveznosti	stanje 1. 1. 2018	povečanja I-VI 2018	zmanjšanja I-VI 2018	stanje 30. 6. 2018
Evropska investicijska banka	723.569.595	25.000.000	31.316.818	717.252.777
Nova Ljubljanska banka	362.019.231	0	0	362.019.231
Kreditanstalt für Wiederaufbau	196.546.875	0	18.859.375	177.687.500

Dolgoročne finančne obveznosti	stanje 1. 1. 2018	povečanja I-VI 2018	zmanjšanja I-VI 2018	stanje 30. 6. 2018
Konzorcij slovenskih bank	134.955.593	0	42.165.077	92.790.516
Depfa Bank	89.285.714	0	11.904.762	77.380.952
UniCredit Banka Slovenija	28.345.852	0	4.167.919	24.177.934
Kommunalkredit	21.000.000	0	7.000.000	14.000.000
Addiko Bank	32.306.878	0	3.334.752	28.972.125
Autovie Venete S.p.A.	22.294.687	0	0	22.294.687
Banka Koper	87.000.000	0	0	87.000.000
Schuldschein	37.780.000	0	0	37.780.000
Abanka	50.000.000	0	0	50.000.000
SKB banka	50.000.000	0	0	50.000.000
Unicredit+Banka Koper	28.345.852	0	4.167.919	24.177.934
SID banka	50.000.000	0	0	50.000.000
NSV	100.000.000	0	0	100.000.000
Obveznice	160.364.547	0	0	160.364.547
Skupaj	2.244.468.972	25.000.000	118.748.703	2.150.720.270

Dolgoročne finančne obveznosti do bank

Stanje dolgoročnega dela glavnice iz bančnih posojil po posameznih posojilodajalcih:

v EUR (brez centov)		
Posojilodajalec	30. 6. 2018	Delež
Konzorcij slovenskih bank	92.790.517	5 %
Addiko Bank	28.972.125	2 %
Unicredit Bank Slovenija	24.177.934	1 %
Banka Koper	87.000.000	5 %
NLB	362.019.231	20 %
Evropska investicijska banka	717.252.777	39 %
Kreditanstalt für Wiederaufbau	177.687.500	10 %
Depfa Bank	77.380.952	4 %
Abanka	50.000.000	3 %
SKB	50.000.000	3 %
Unicredit+Banka Koper	99.000.000	5 %
SID banka	50.000.000	3 %
Kommunalkredit Austria AG	14.000.000	1 %
Skupaj	1.830.281.036	100 %

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 2018 odplačana v skupnem znesku 27.275.805 evrov.

Dolgoročne obveznosti do konzorcija bank ter roki odplačila posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2002 do 2016	0
II	od 2004 do 2019	0
III	od 2007 do 2019	15.498.733
IV	od 2008 do 2020	25.011.679
V	od 2007 do 2020	26.697.642
VI	od 2009 do 2021	25.582.463
VII	od 2012 do 2024	0
Skupaj		92.790.517

b) Posojila Addiko Bank

V letih 2003, 2004 in 2005 je družba DARS d. d. najela tri posojila pri Addiko Bank. Posojila Addiko Bank so bila v prvi polovici leta 2018 odplačana v skupnem znesku 3.334.752 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Addiko Bank ter roki odplačila posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2023	13.328.670
II	od 2012 do 2024	6.254.371
III	od 2014 do 2023	9.389.084
Skupaj		28.972.125

c) Posojili Unicredit bank Slovenija

V letih 2005 in 2006 je družba DARS d. d. najela dve posojili pri Unicredit bank Slovenija. Posojilo, najeto v letu 2006, je bilo namenjeno za refinanciranje oziroma predčasno odplačilo kreditov, najetih pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau. Posojili Unicredit bank Slovenija sta bili v prvi polovici leta 2018 odplačani v skupnem znesku 4.167.918 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Unicredit bank ter roka odplačila posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2023	7.511.267
II	od 2007 do 2021	16.666.667
Skupaj		24.177.934

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. V letu 2016 je DARS d. d. najel posojilo pri Banki Koper v višini 80 milijonov evrov, namenjeno za refinanciranje kreditov.

V prvi polovici leta 2018 ni bilo odplačila posojila Banke Koper (zapadlost predstavljena v julij 2018).

Dolgoročna obveznost do Banke Koper ter roka odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2007 do 2021	7.000.000
II	od 2021 do 2036	80.000.000
Skupaj		87.000.000

e) Posojila NLB

V letih 2007, 2008 in 2013 je družba DARS d. d. najela tri posojila pri NLB.

Dolgoročna obveznost do NLB ter roki odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
I	od 2012 do 2027	183.750.000
II	od 2015 do 2027	128.269.231
III	od 2016 do 2023	50.000.000
Skupaj		362.019.231

f) Posojilo Abanka

Leta 2015 je DARS d. d. najel posojilo pri banki Abanka v višini 50 milijonov evrov, namenjeno za refinanciranje oz. predčasno odplačilo kreditov.

Dolgoročna obveznost do Abanke ter rok odplačila posojila

Vrsta	Obdobje odplačevanja	v EUR (brez centov)
I	od 2021 do 2029	50.000.000
Skupaj		50.000.000

g) Posojilo SKB

Leta 2015 je DARS d. d. najel posojilo pri banki SKB v višini 50 milijonov evrov, namenjeno za refinanciranje oz. predčasno odplačilo kreditov.

Dolgoročna obveznost do SKB ter rok odplačila posojila

Vrsta	Obdobje odplačevanja	v EUR (brez centov)
I	od 2021 do 2028	50.000.000
Skupaj		50.000.000

h) Posojilo Unicredit banke Slovenija in Banke Koper

V letu 2016 je DARS d. d. najel posojilo pri banki Unicredit in Banki Koper v skupni višini 99 milijonov evrov, namenjeno za refinanciranje oz. predčasno odplačilo kreditov.

Dolgoročna obveznost do Unicredit banke Slovenija in Banke Koper ter rok odplačila posojila

Vrsta	Obdobje odplačevanja	v EUR (brez centov)
I	od 2021 do 2028	99.000.000
Skupaj		99.000.000

i) Posojilo SID banka

Leta 2016 je DARS d. d. najel posojilo pri banki SID v višini 50 milijonov evrov, namenjeno za refinanciranje oz. predčasno odplačilo kreditov.

Dolgoročna obveznost do SID banke ter rok odplačila posojila

Vrsta	Obdobje odplačevanja	v EUR (brez centov)
I	od 2024 do 2036	50.000.000
Skupaj		50.000.000

j) Posojila Evropske investicijske banke (EIB)

Posojila Evropske investicijske banke so bila najeta v obdobju 1994–2006 in so bila v prvi polovici leta 2018 odplačana v znesku 35.650.151 EUR. Končne zapadlosti posojil so med leti 2014 in 2037.

Konec junija je DARS d. d. črpal del posojila EIB X v višini 25.000.000 EUR.

Dolgoročne obveznosti do Evropske investicijske banke ter roki odplačila posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
II	od 2003 do 2018	0
III	od 2004 do 2019	0
IV	od 2005 do 2019	5.333.333
V	od 2007 do 2027	48.000.000
VI	od 2012 do 2029	62.975.000
VII	od 2014 do 2037	200.000.000
VIII	od 2015 do 2033	230.944.444
IX	od 2016 do 2041	145.000.000
X	od 2019 do 2028	25.000.000
Skupaj		717.252.777

k) Posojila Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)

V letih 2008 in 2009 je družba DARS d. d. pri banki Kreditanstalt für Wiederaufbau najela tri posojila, ki so bila namenjena financiranju gradnje avtocest. Posojila KfW so bila v prvi polovici leta 2018 odplačana v znesku 18.859.375 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Kreditanstalt für Wiederaufbau ter roki odplačila posojil:

Vrsta	Obdobje odplačila	v EUR (brez centov)
II	od 2013 do 2029	167.187.500
III	od 2015 do 2019	5.500.000
IV	od 2015 do 2019	5.000.000
Skupaj		177.687.500

l) 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 2018 odplačani v znesku 11.904.762 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Depfa Bank ter roka odplačila posojil:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2014 do 2024	35.714.286
II	od 2013 do 2021	41.666.666
Skupaj		77.380.952

m) 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. Posojilo Kommunalkredit Austria AG je bilo v prvi polovici leta 2018 odplačano v znesku 7.000.000 evrov.

Dolgoročne obveznosti do Kommunalkredit ter rok odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2015 do 2020	14.000.000
Skupaj		14.000.000

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.

Druge dolgoročne finančne obveznosti

a) Posojilo Autovie Venete (AVV)

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

Dolgoročne obveznosti do AVV ter rok odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	od 2011 do 2025	22.294.687
Skupaj		22.294.687

b) Posojilo Schuldschein

V prvi polovici leta 2015 je družba DARS d. d. najela posojilo na osnovi zadolžnice »Schuldschein« v višini 37.780.000 EUR, ki je bilo v celoti črpano v januarju 2015. Posojilo je bilo najeto po fiksni obrestni meri.

Dolgoročne obveznosti do posojila »Schuldschein« ter rok odplačila posojila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	2030	37.780.000
Skupaj		37.780.000

c) Instrument Namensschuldverschreibung (NSV oz. imenska zadolžnica)

V letu 2017 je DARS izdal instrument Namensschuldverschreibung (NSV oz. imenska zadolžnica) v višini 100 milijonov evrov. Glavnica v celoti zapade v letu 2037. Z instrumentom se ne trguje na borzi.

Dolgoročne obveznosti iz naslova imenske zadolžnice ter rok odplačila:

Vrsta	Obdobje odplačil kreditov	v EUR (brez centov)
I	2037	100.000.000
Skupaj		100.000.000

Dolgoročne poslovne obveznosti

Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v višini 623.128 evrov predstavljajo dolgoročno prejete varščine s strani dobaviteljev za namene odprave pomanjkljivosti v garancijski dobi in varščino za potencialne finančne posledice, ki bi nastale zaradi prejetih zahtevkov podizvajalcev.

Med drugimi dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi je izkazana obveznost iz naslova nadomestila za stavbno pravico v višini -122.958.779 evrov. Na podlagi Letne izvedbene pogodbe, za izvajanje naročila na podlagi 4. člena ZDARS-1 za leto 2018, je kratkoročni del dolgoročne obveznosti prenesen 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 bila 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 bila na podlagi mnenja pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin, podanega 7. junija 2012, določena v znesku 190.810.787 evrov brez DDV. Pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin je 29. februarja 2016 na zahtevo Ministrstva za infrastrukturo ponovno izvedel cenitev stavbne pravice, ki znaša 190.760.000 evrov brez DDV. DARS d. d. je izvedel uskladitev vrednosti stavbne pravice na novo ocenjeno vrednost, ki je sedaj za 50.787 evrov nižja od prvotno ocenjene.

Med drugimi 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 predstavlja avtoceste ter jo mora družba po izgradnji predati sofinancerjem.

Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti v skupni višini 251.134.140 evrov predstavljajo kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti, ki zapadejo v plačilo v naslednjem letu, ter natečene obresti iz posojil, izdanih obveznic in obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank v skupni višini 233.500.555 evrov med drugim predstavljajo:

- a. del glavnice kratkoročnih bančnih posojil za nabavo opredmetenih osnovnih sredstev, ki zapadejo v plačilo v letu 2018;

Posojilodajalec	v EUR (brez centov)	
	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Evropska investicijska banka III	11.666.666	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	11.363.636	11.363.636
Evropska investicijska banka VIII	16.666.667	16.666.667

Posojilodajalec	v EUR (brez centov)	
	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Kreditanstalt für Wiederaufbau II	16.718.750	16.718.750
Kreditanstalt für Wiederaufbau III	11.000.000	11.000.000
Kreditanstalt für Wiederaufbau IV	10.000.000	10.000.000
Depfa Bank I	7.142.857	7.142.857
Depfa Bank II	16.666.667	16.666.667
Kommunalkredit	14.000.000	14.000.000
Konzorcij bank II	15.835.165	11.204.227
Konzorcij bank III	31.542.373	21.028.249
Konzorcij bank IV	10.332.489	5.338.452
Konzorcij bank V	7.940.216	2.382.065
Konzorcij bank VI	659.201	659.201
Konzorcij bank VII	5.116.492	5.116.492
Nova ljubljanska banka I	164.006	0
Nova ljubljanska banka II	0	0
Nova ljubljanska banka III	0	0
Addiko bank I	3.332.168	3.332.168
Addiko bank II	1.250.874	1.250.874
Addiko bank III	2.086.463	2.086.463
Unicredit bank I	1.669.170	1.669.170
Unicredit bank II	6.666.667	6.666.667
Banka Koper I	2.333.333	2.333.333
Banka Koper II	0	0
Skupaj glavnice	227.090.527	201.229.272

b. natečene obresti od dolgoročnih bančnih posojil na dan 30. junij 2018 v višini 6.410.028 evrov. Kratkoročne finančne obveznosti za obresti se nanašajo na obresti, natečene do 30. junij 2018, in na obračunane obresti na dan 30. 6. 2018. Obrestne mere in način obračunavanja obresti za sklenjene posle so pogodbeno določeni in so se na 30. 6. 2018 nahajale v intervalu med 0,0 % in 5,1 % letno.

Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic v višini 4.275.183 evrov se nanašajo na obresti, natečene do 30. junija 2018.

Druge kratkoročne finančne obveznosti v višini 13.358.402 evrov se nanašajo na:

V EUR (brez centov)	30. 6. 2018	30. 6. 2017
Kratkoročni del glavnice posojila Autovie Venete S.p.A.	3.184.955	3.184.955
Kratkoročne finančne obveznosti za natečene obresti od drugih	2.026.987	0
Obresti od izvedenih finančnih instrumentov	559.565	289.860
Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	7.586.895	6.849.697
Skupaj	13.358.402	10.324.512

Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov v višini 7.586.895 evrov se nanašajo na obveznosti iz naslova vrednotenja izvedenih finančnih instrumentov na dan 30. 6. 2018.

Da bi se zavarovala pred obrestnimi tveganji, se je družba v preteklih letih – v skladu s politiko aktivnega upravljanja finančnega tveganja – odločila, da bo zmanjšala izpostavljenost tveganju sprememb obrestnih mer na trgu. Tako je bilo 30. junija 2018 variabilni obrestni meri izpostavljenih 33,5 odstotkov vrednosti portfelja zadolženosti, fiksni obrestni meri pa 65,4 odstotkov. Preostali odstotek predstavlja brezobrestni kredit.

Podrobnejši opis izvedenih finančnih instrumentov, ki jih je imela družba sklenjene na dan 30. 6. 2018.

Zavarovanje obrestnega tveganja v višini 40 milijonov evrov

Družba DARS d. d. je leta 2007 sklenila posel zavarovanja obrestnega tveganja v višini 40.000.000 evrov z ročnostjo treh let. S tem poslom je DARS d. d. delno zavaroval posojilo, najeto pri UniCredit Banki Slovenija. Posojilo je bilo zavarovano za tri leta s fiksno obrestno mero ter z opcijo podaljšanja posla za nadaljnjih sedem let. V letu 2010 se je izvršila opcija podaljšanja posla za nadaljnjih sedem let. Omenjeni posel je zapadel 30.6.2017.

Zavarovanje obrestnega tveganja v skupni višini 150 milijonov evrov

Družba DARS d. d. je v drugi polovici leta 2014 sklenila tri posle zavarovanja obrestnega tveganja v skupni višini 150.000.000 evrov z ročnostjo deset let. S posameznimi posli v višini po 50 milijonov evrov je DARS d. d. delno zavaroval posojila, najeta pri banki KfW (posojilo KfW 267,5) in pri NLB (za posojilo 245 milijonov evrov in 145 milijonov evrov). Posojila so bila zavarovana za deset let s fiksno obrestno mero.

Zavarovanje obrestnega tveganja v višini 50 milijonov evrov

Družba DARS d. d. je v prvi polovici leta 2016 sklenila dodaten posel zavarovanja obrestnega tveganja v višini 50.000.000 evrov z ročnostjo deset let. S tem poslom v višini 50 milijonov evrov je DARS d. d. v celoti zavaroval posojilo, najeto pri banki NLB (posojilo NLB III). Posojilo je bilo zavarovano za deset let s fiksno obrestno mero.

Zavarovanje obrestnega tveganja v višini 99,5 milijonov evrov

Družba DARS d. d. je v prvi polovici leta 2017 sklenila dva dodatna posla zavarovanja obrestnega tveganja v skupni višini 99.500.000 evrov z ročnostjo deset let. S posameznimi posli v višini po 49,5 milijonov evrov in 50 milijonov evrov je DARS d. d. delno zavaroval posojila, najeta pri banki Unicredit in Banki Koper (posojilo UNI+BK) in pri KfW (posojilo KfW 267,5). Posojilo je bilo zavarovano za deset let s fiksno obrestno mero.

Kratkoročne poslovne obveznosti

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	Delež	30. 6. 2017	Indeks
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	43.847.441	59 %	31.841.972	138
Kratkoročne obveznosti za predujme	123.797	0 %	6.256	1.979
Kratkoročne obveznosti do delavcev	1.712.915	2 %	1.692.977	101
Kratkoročne obveznosti do države	23.735.743	32 %	22.734.070	104
-obveznosti za davek od dohodka pravnih oseb	2.748.485	4 %	5.471.546	50
-obveznosti za obračunani DDV	7.282.164	10 %	7.777.822	94
- kratkoročna obveznost za stavbno pravico	11.160.507	15 %	7.984.606	140
-obveznosti za davke in prispevke	1.243.729	2 %	1.207.144	103
-druge obveznosti do države	1.300.858	2 %	292.952	444
Kratkoročne obveznosti do drugih	4.989.938	7 %	4.388.148	114
Skupaj:	74.409.833	100 %	60.663.423	123

Največji delež (59-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. 2018 so kratkoročne obveznosti na podlagi zadržanih sredstev znašale 27.855.855 evrov in so predstavljale 64-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 2018, v skladu z Letno izvedbeno pogodbo za izvajanje naročila na podlagi 4. člena ZDARS-1, znaša 28.860.507 evrov. Na dan 30. 6. 2018 je bilo odplačnih 17.700.000 evrov.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

v EUR (brez centov)	30. 6. 2018	Delež	30. 6. 2017	Indeks
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	534.167	1 %	630.533	85
Kratkoročne odloženi prihodki	54.844.429	99 %	53.844.062	102
Skupaj	55.378.596	100 %	54.474.595	102

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki zajemajo vnaprej vračunane stroške za spremenljivi prejemek uprave v višini 286.322 evrov in variabilni del plače za zaposlene po individualni pogodbi v višini 247.845 evrov.

Kratkoročno odloženi prihodki nastanejo, ko še niso opravljene že zaračunane ali celo plačane storitve. Kratkoročno odloženi prihodki se nanašajo na:

- že zaračunane letne in polletne vinjete, veljavne za uporabo avtocest v letu 2018, v skupni višini 42.461.422 evrov (polletna vinjeta velja šest mesecev od dneva njenega nakupa, letna vinjeta za leto 2018 pa velja od 1. 12. 2017 do 31. 1. 2019),
- naloženo dobroimetje na predplačniške cestninske medije v starem cestninskem sistemu, ki je bil ukinjen s 1. 4. 2018, v višini 8.933.041 evrov (Uporabniki starega cestninskega sistema morebitnega neporabljenega dobroimetja na ABC-tablicah in DARS-kartichah ne morejo prenesti na račun vozila v sistemu DarsGo, saj gre za dva popolnoma ločena sistema. Vračilo neporabljenega dobroimetja, ki je bilo naloženo na ABC-tablicah in DARS-kartichah so uporabniki lahko zahtevali do vključno 30. 6. 2018. Vloge za vračilo neporabljenega dobroimetja bo DARS d. d. rešil najpozneje do 31. 12. 2018.),
- naloženo dobroimetje na predplačniškem računu sistema DarsGo ki je bilo zaračunano in plačano. Pri prehodu skozi cestninski portal se dobroimetje na računu zmanjša za znesek cestnine uporabljenega cestninskega odseka. Na dan 30. 6. 2018 je bilo stanje 3.123.647 evrov in
- druge kratkoročno odložene prihodke v višini 326.319 evrov.

Zunajbilančna evidenca

Znesek v višini 123.825.657 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 1.307.503 evrov.

Na dan 30. 6. 2018 je bilo proti družbi vloženih za 57.347.416 evrov tožb (glavnice), od katerih 99 % izhaja iz področja gradenj in obnov avtocest. Na podlagi pridobljenih pravnih mnenj so oblikovane rezervacije iz naslova tožb v višini 31.878.929 evrov.

Pojasnila k izkazu poslovnega izida

Čisti prihodki od prodaje

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Prihodki od cestnin	207.103.142	97	198.777.846	104
- prihodki od prodaje vinjet	78.430.956	-	74.277.494	106
- prihodki od cestnine za tovorni promet	122.518.758	-	118.805.516	103
- prihodki od cestnine predora Karavanke	6.153.429	-	5.694.835	108
Prihodki od zakupnin za počivališča	3.845.564	2	3.509.979	110
Prihodki od zapor in prekomernih obremenitev	467.264	0	416.032	112
Prihodki od služnosti za bazne postaje in ostalo	380.369	0	375.483	101
Prihodki od zakupa optičnih vlaken	495.086	0	493.614	100
Prihodki po pogodbi za izvajanje naročila	153.115	0	175.770	87
Drugi prihodki od prodaje	1.653.690	1	438.286	377
Skupaj čisti prihodki od prodaje	214.098.230	100	204.187.010	105

Prihodki od pobiranja cestnine so v prvem polletju leta 2018 znašali 207.103.142 evrov in predstavljajo 97 odstotkov vseh prihodkov od prodaje. Od tega znašajo prihodki od cestninjenja vozil, težkih do 3,5 tone (vinjetni sistem), 78.430.956 evrov oziroma 38 odstotkov prihodkov od cestnin in prihodki od cestninjenja vozil, težkih nad 3,5 tone, 122.518.758 evrov oziroma 59 odstotkov prihodkov od cestnin ter prihodki od cestnine predora Karavanke 6.153.429 oziroma tri odstotke prihodkov od cestnin.

Prihodkom od cestnine sledijo prihodki od zakupnin za počivališča, ki so v prvi polovici leta 2018 znašali 3.845.564 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 467.264 evrov, prihodki od zakupa optičnih vlaken v višini 495.086 evrov in prihodki od zaračunanih služnosti v višini 380.369 evrov.

Prihodki po pogodbi za izvajanje naročila so v prvi polovici leta 2018 znašali 153.115 evrov. Ti prihodki se nanašajo na izvajanje nalog, ki jih DARS d. d. opravlja v imenu in za račun RS na podlagi letne izvedbene pogodbe in 4. člena ZDARS-1. Naloge vključujejo prostorsko načrtovanje in umeščanje avtocest v prostor ter pridobivanje nepremičnin za potrebne graditve avtocest.

Druge prihodke od prodaje v višini 1.653.690 evrov predstavljajo prihodki od administrativnih stroškov izdaje DarsGo naprav, prihodki od provizije, ustvarjene pri prodaji avstrijskih vinjet, prihodki od vlek, pluzenja, reševanja prometnih nezgod, prihodki iz naslova najemnin za počitniške kapacitete in stanovanja, prihodki od prodaje odpadnega materiala in ostali prihodki.

Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve

Lastne storitve investicijskih vlaganj na avtocestah, ki jih ni zaračunala zunanji izvajalec storitev obnavljanja avtocest, je družba v prvem polletju leta 2018 usredstvila. Prihodki od usredstvenih lastnih storitev so v prvem polletju leta 2018 znašali 255.922 evrov.

Drugi poslovni prihodki

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Odprava dolgoročnih rezervacij	1.957.525	27	188.417	1039
Prihodke od porabe/odprave dolgoročno odloženih prihodkov	4.181.906	59	2.715.352	154
Odškodnine od zavarovalnic	922.026	13	1.175.288	78
Drugi poslovni prihodki	64.603	1	135.886	48
Skupaj poslovni prihodki	7.126.059	100	4.214.943	169

Odprava dolgoročnih rezervacij med drugim vključuje 1.801.362 odpravo rezervacij iz naslova tožb in v višini 137.307 evrov odpravo rezervacij za neizkoriščen letni dopust leta 2017.

Prihodki od porabe dolgoročno odloženih prihodkov v višini 4.181.906 evrov, ki se nanašajo na porabo prejetih sredstev Evropske unije in drugih sofinancerjev, prejetih za financiranje priprave prostorske in projektne dokumentacije ter graditve avtocest oz. s tem povezane naloge (izboljšanje prometne varnosti – graditev sistemov nadzora in vodenja prometa) ter drugih projektov. Vrednost dolgoročno odloženih prihodkov se zmanjšuje skladno z nastankom stroškov (obračunane amortizacije osnovnih sredstev in za zneske drugih vrst stroškov, za katere so bila sredstva prejeta) ter se prenaša v prihodke. Družba je v prvi polovici leta 2018 prenesla v prihodke dolgoročno odložene prihodke višini 3.842.397 evrov, ki jih je prejela v okviru kohezijskega sklada Evropske unije, projektov TEN T, CROCODILE ter programov EasyWay in TEMPO-CONNECT. V višini 320.936 evrov je družba prenesla v prihodke prejete dolgoročno odložene prihodke iz naslova sofinanciranja občin (MOL), ELES-a in drugih financerjev projektov.

Odškodnine od zavarovalnic v višini 922.026 evrov se nanašajo na odškodnine, prejete od zavarovalnic za odpravo škode, ki je nastala na avtocestnih odsekih in objektih ob avtocestah.

Stroški in poslovni odhodki

Pregled stroškov:

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Stroški materiala	6.116.086	5	4.722.336	130
Stroški storitev	15.487.315	12	12.430.180	125
Stroški dela	18.904.279	15	18.451.230	102
Odpisi vrednosti	83.906.802	67	78.470.836	107
Drugi poslovni odhodki	225.841	0	163.759	138
Skupaj:	124.640.324	100	114.238.341	109

Stroški materiala

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Stroški materiala	2.860.254	47	1.700.020	168
Stroški energije	2.451.081	40	2.083.403	118
Stroški nadomestnih delov	280.668	5	280.540	100
Odpis drobnega inventarja	428.797	7	565.094	76
Drugi stroški materiala	95.287	2	93.279	102
Skupaj:	6.116.086	100	4.722.336	130

Stroški storitev

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Stroški nadzornega inženirja	904.053	6	346.176	261
Stroški vzdrževanja osnovnih sredstev	3.297.027	21	2.626.590	126
Najemnine	790.689	5	711.240	111
Stroški plačilnega prometa	784.335	5	696.868	113
Provizija od prodanih vinjet	2.848.608	18	2.671.323	107
Stroški zavarovanj	647.445	4	628.782	103
Stroški študentskega dela	1.104.243	7	1.288.348	86
Storitve zunanjih DarsGo servisov	980.371	6	0	-
Drugi stroški storitev	4.130.543	27	3.460.853	119
Skupaj:	15.487.315	100	12.430.180	125

Stroški dela

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Stroški plač	13.227.784	70	12.865.532	103
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	2.724.046	14	2.663.196	102
Drugi stroški dela	2.952.450	16	2.922.501	101
Skupaj:	18.904.279	100	18.451.230	102

Odpisi vrednosti

v EUR (brez centov)	I-VI 2018	Delež	I-VI 2017	Indeks
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	1.131.716	1	311.181	364
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	82.743.096	99	78.122.585	106
Amortizacija naložbenih nepremičnin	14.847	0	0	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	16.266	0	36.194	45
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstev	877	0	875	100
Skupaj:	83.906.802	100	78.470.836	107

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

Finančni prihodki iz posojil, danim drugim

Finančni prihodki iz posojil, danim drugim, v višini 409.908 evrov se nanašajo na nalaganja kratkoročnih viškov likvidnih sredstev DARS d. d. pri bankah v obliki depozitov.

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih

Finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb v višini 213.597 evrov se nanašajo na prevrednotenja izpeljanih finančnih instrumentov.

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 20.080.498 evrov se nanašajo na:

- finančne odhodke iz posojil, prejetih od bank
Finančni odhodki v višini 14.430.740 evrov predstavljajo obresti dolgoročnih kreditov. Povprečna ponderirana obrestna mera dolgoročnih kreditov na dan 30. 6. 2018 znaša 1,41 %.
- finančne odhodke 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. 2018 znaša 4,35 %.

- finančne odhodke iz drugih finančnih obveznosti v višini 2.010.058 evrov, ki se med drugim nanašajo na:
 - finančne odhodke v višini 1.895.2834 evrov, ki predstavljajo obresti iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti za varovanje obrestnih tveganj in
 - finančne odhodke v višini 113.711 evrov, ki predstavljajo obresti od dolgoročno dobljenih posojil pri tujih podjetjih.

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v višini 53.621 evrov med drugim vključujejo obračunane zamudne obresti iz naslova nepravočasno poravnanih obveznosti in negativne tečajne razlike.

Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 3.302.700 evrov predstavljajo odškodnine, prejete po sodbah, zaračunane pogodbene kazni, povrnjene stroške postopkov pravnih zadev in podobno.

Drugi odhodki

Drugi odhodki v višini 92.615 evrov vključujejo predvsem odškodnine, plačane po sodbah, stroške v revizijskih postopkih po zakonu o javnih naročilih, dane donacije in podobno.

Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov

Avgust

3. 8. 2018 je potekala 14. seja Skupščine DARS d. d., na kateri so bile sprejete spremembe in dopolitve statuta družbe DARS d. d. Prav tako je bil sprejet čistopis statuta, spremenjenega glede na sklepe, sprejete na skupščini.

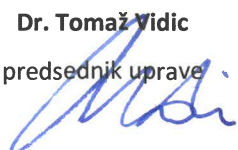
Dogodki po datumu sestavitve računovodskih izkazov niso imeli vpliva na računovodske izkaze družbe DARS d. d. za obdobje januar junij 2018.

Izjava o odgovornosti uprave

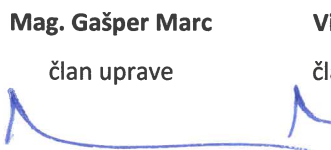
Člani uprave DARS d. d., v skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov po svojem najboljšem vedenju izjavljajo, da je povzetek računovodskega poročila družbe DARS d. d. za obdobje januar junij 2018 sestavljen v skladu s slovenskimi standardi računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida družbe DARS d. d.

Celje, 17. 8. 2018

Dr. Tomaž Vidic
predsednik uprave



Mag. Gašper Marc
član uprave



Vili Žavrlan
član uprave



Marjan Sisinger
delavski direktor/član uprave

