

LETNO POROČILO

DRUŽBE MODRA LINIJA HOLDING, D.D.

IN

SKUPINE MODRA LINIJA HOLDING

ZA LETO 2012

Koper, 22. april, 2013

KAZALO

1. UVODNI DEL S STRNJENIMI POUDARKI	4
1.1. Povzetek letnega poročila s pomembnejšimi finančnimi in drugimi poudarki	4
1.2. Uvodna predstavitev podjetja	4
1.3. Poročilo predsednika uprave	5
1.4. Poročilo predsednika nadzornega sveta	6
2. POSLOVNO POROČILO	8
2.1. Gospodarska gibanja	8
2.2. Prodaja in trženje	9
2.2. Analiza poslovanja	9
2.4. Zaposleni	20
2.5. Kupci	20
2.6. Dobavitelji	20
2.7. Delničarji	21
2.8. Naložbe	22
2.9. Raziskave in razvoj ter kakovost, okoljevarstvena dejavnost in družbena odgovornost	22
2.10. Načrti	23
2.11. Izpostavljenost tveganjem	23
2.12. Enotni tečaj delnice Modra linija holding, d.d. v letu 2012	24
2.13. Izjava o upravljanju družbe	24
2.14. Podatki zaradi zavezanosti uporabe zakona o prevzemih	24
2.15. Podružnice družbe	25
2.16. Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastali po koncu poslovnega leta	25
2.17. Poročilo o odnosih do povezanih družb	25
3. RAČUNOVODSKO POROČILO	27
3.1. Računovodske usmeritve	27
3.1.1. Podlaga za izdelovanje	27
3.1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva	27
3.1.3. Opredmetena osnovna sredstva	27
3.1.4. Naložbene nepremičnine	27
3.1.5. Dolgoročne finančne naložbe	27
3.1.6. Kratkoročne poslovne terjatve	28
3.1.7. Kratkoročne finančne naložbe	28
3.1.8. Denarna sredstva	28
3.1.9. Kapital	28
3.1.10. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti	29
3.1.11. Kratkoročne časovne razmejitve	29
3.1.12. Prihodki	29
3.1.13. Odhodki	29
3.1.14. Poslovanje s tujimi valutami	30
3.1.15. Povezane osebe	30
3.1.16. Področni odseki	30
3.2. Računovodski izkazi	31
3.2.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2012	31
3.2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012	33
3.2.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa	33
3.2.3. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012	34
3.2.4. Izkaz gibanja kapitala	35
3.3. Pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom	36
3.3.1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine	36

3.3.2. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin.....	36
3.3.3. Dolgoročne finančne naložbe	37
3.3.4. Dolgoročna poslovna terjatev	39
3.3.5. Odložena terjatev za davek	40
3.3.6. Kratkoročne finančne naložbe.....	40
3.3.7. Kratkoročne poslovne terjatve	40
3.3.8. Denarna sredstva	40
3.3.9. Kapital.....	40
3.3.10. Dolgoročne finančne obveznosti	41
3.3.11. Dolgoročne poslovne obveznosti	41
3.3.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti.....	41
3.3.13. Zabilanci obveznosti in terjatve.....	41
3.3.14. Prihodki	42
3.3.15. Stroški blaga, materiala in storitev	42
3.3.16. Stroški dela	42
3.3.17. Odpisi vrednosti	42
3.3.18. Drugi poslovni odhodki	43
3.3.19. Finančni prihodki iz deležev	43
3.3.20. Finančni prihodki iz danih posojil	43
3.3.21. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	43
3.3.22. Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb	43
3.3.23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	43
3.3.24. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	43
3.3.25. Drugi prihodki.....	44
3.3.26. Drugi odhodki.....	44
3.3.27. Odloženi davek.....	44
3.3.28. Čisti poslovni izid	44
3.4. Priloga k izkazom.....	45
Izjava uprave.....	46
Poročilo neodvisnega revizorja za družbo Modra linija holding, d.d.....	47
KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO	48
1. POSLOVNO POROČILO SKUPINE.....	49
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI ZA SKUPINO MODRA LINIJA HOLDING.....	52
V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA.....	52
2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI	52
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Modra linija holding v skladu z	55
Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.....	55
2.2.1. Pomembne računovodske usmeritve.....	55
2.2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom	73
2.2.3. Finančna tveganja	82
2.2.4. Povezane stranke.....	85
Presoje posloводства	86
Dogodki po datumu bilance stanja	86
Izjava uprave	87
Poročilo neodvisnega revizorja za skupino Modra linija holding, d.d.....	88

1. UVODNI DEL S STRNJENIMI POUDARKI

1.1. Povzetek letnega poročila s pomembnejšimi finančnimi in drugimi poudarki

Modra linija holding, d.d. je v letu 2012 dosegla **čisti poslovni izid obračunskega obdobja v znesku 370 tisoč EUR**. Glede na dobiček predhodnega leta v znesku 320 tisoč EUR, je poslovni izid za 15 odstotkov višji od leta poprej in 63 odstotkov vrednosti načrtovanega poslovnega izida za leto 2012.

Poslovanje družbe lahko v letu 2012 ocenimo za zadovoljivo, vendar pod pričakovanji.

Družba je dosegla 801 tisoč EUR čistih prihodkov od prodaje, 6,5 tisoč EUR drugih poslovnih prihodkov, 808 tisoč EUR finančnih prihodkov iz deležev, 179 tisoč EUR finančnih prihodkov iz danih posojil in 649 EUR drugih prihodkov ter odloženih davkov v znesku 109 tisoč EUR.

Odhodki so nastali zaradi pokritja stroškov materiala in storitev v znesku 255 tisoč EUR, stroškov dela v znesku 310 tisoč EUR, odpisov vrednosti za 466 tisoč EUR, drugih poslovnih odhodkov v znesku 30 tisoč EUR, finančnih odhodkov iz oslabitev v znesku 3 tisoč EUR, finančnih odhodkov iz finančnih obveznosti v znesku 253 tisoč EUR, finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti v znesku 738 EUR in drugih odhodkov v znesku 402 EUR.

Razlika med navedenimi prihodki in odloženimi davki ter odhodki, v znesku **370 tisoč EUR predstavlja čisti poslovni izid obračunskega obdobja**.

Iz **bilance stanja** je razvidna **vrednost bilančne vsote v znesku 41,4 milijona EUR**. Vrednost bilančne vsote je enaka lanskoletni. Struktura sredstev se je konec leta 2012 spremenila tako, da se je nekoliko zmanjšala vrednost dolgoročnih sredstev na račun povečanja vrednosti kratkoročnih sredstev.

Načrtovali smo nekoliko počasnejšo rast bilančne vsote.

1.2. Uvodna predstavitev podjetja

Delniška družba MODRA LINIJA HOLDING, d.d., s sedežem v Kopru, Pristaniška 12 je nastala z oddelitvijo od MODRA LINIJE, pooblaščne investicijske družbe, d.d.. Osnovni razlog za nastanek družbe je bila zakonska regulativa, ki je nalagala, da se morajo pooblaščne investicijske družbe (PID) najkasneje do 31.12.02 uskladiti z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ali pa preoblikovati v redno delniško družbo. Na tej osnovi je skupščina družbe MODRA LINIJA d.d., (PID) sprejela delitveni načrt, ki je del sredstev in virov sredstev oddelil na novoustanovljeno delniško družbo MODRO LINIJO HOLDING d.d., Koper. S tem je bilo omogočeno normalno delovanje PID, obenem pa so bili ustvarjeni pogoji za poslovanje nove družbe.

Vpis v sodni register je bil opravljen 25.10.2002. Za začetek poslovanja pa upoštevamo datum 06.11.2002. Izhodiščni osnovni kapital je bil sestavljen iz 1.882.991 navadnih delnic na ime z nominalno vrednostjo osnovnega kapitala 1.882.991.000,00 SIT. Oddeljeno premoženje, ki je predstavljalo predvsem naložbe v deleže družb z omejeno odgovornostjo, v delnice družb, ki ne kotirajo na borzi in v nepremičnine, je predstavljalo temelj za opravljanje osnovne dejavnosti MODRA LINIJE HOLDING, d.d., to je upravljanje s podjetji.

Nominalna vrednost delnice je bila 1.000,00 SIT, sedaj pa ima družba kosovne delnice.

Firma družbe se glasi: MODRA LINIJA HOLDING, finančna družba, d.d.

Sedež družbe je v Kopru, Pristaniška ulica 12.

Dejavnosti družbe so vpisane v Statutu družbe, glavna dejavnost pa je dejavnost holdingov.

Družba je vpisana v register pri Okrožnem sodišču v Kopru pod številko 1/06366/00.

Matična številka družbe je 1465821.

Družba je zavezanica za plačilo DDV z identifikacijsko št. : SI89871138, po 4. točki 44. člena Zakona o davku na dodano vrednost (ZDDV-1) je v zvezi z opravljanjem finančnih storitev oproščena plačila ddd-ja.

Upravo družbe sestavljata predsednik uprave Žarko Ždralič in član uprave Marijan Škoda.

Nadzorni svet sestavljajo Leon Klemše kot predsednik in Samo Hladnik ter Franko Pečar kot člana.

Kot redna delniška družba in družba, ki kotira na VSTOPNI KOTACIJI Ljubljanske borze, je zapadla pod določila Zakona o prevzemih.

PRIFO, d.o.o. iz Kopra je zaradi interesa po dodatnem kupovanju delnic holdinga objavil in v letu 2003 tudi uspešno izvedel prevzem družbe. V letu 2006 se je pripojil k družbi Interfin naložbe, d.d., tako da je družba pridobila novega večinskega lastnika.

Zaradi naložb, ki so bile na vidiku, je družba v letu 2006 izvedla dokapitalizacijo, tako da je povečala osnovni kapital za 309.420.000,00 SIT. S tem se je osnovni kapital družbe povečal na 2.192.411.000,00 SIT.

Na skupščini družbe so se delničarji odločili za uvedbo kosovnih delnic in pooblastili nadzorni svet za sprejem spremembe statuta zaradi uvedbe evra. Glede na to, da je bila nominalna vrednost delnice 1.000,00 SIT, je število kosovnih delnic 2.192.411.

V letu 2008 smo bili priča še enemu prevzemu, ki je bil posledica zakona o pravnih naslednicah pid. Izvedel ga je večinski lastnik, Interfin naložbe, d.d..

V letu 2010 smo izvedli pripojitev hčerinske družbe Adriz Izola d.o.o. k matični družbi.

Leta 2011 je bila izpeljana dokapitalizacija družbe kot posledica vstopa holdinga na področje upravljanja z družbo za upravljanje investicijskih skladov.

Večinski lastnik je v družbo vložil stvarni vložek in družbo dokapitaliziral še z denarnim vložkom.

V ta namen je družba povečala osnovni kapital in presežek vplačanega kapitala ter izdala vlagatelju dodatne kosovne delnice. Povečanje osnovnega kapitala je izvedla iz odobrenega kapitala. Dne 30.9.2011 je družba prejela sklep Okrožnega sodišča v Kopru, s katerim je to sodišče sklenilo, da se v sodni register vpiše povečanje osnovnega kapitala Modre linije holding, finančne družbe, d.d., ki je znašal 9.148.768,99 EUR na 13.353.079,62 EUR. Število delnic se iz 2.192.411 poveča na 3.199.932.

1.3. Poročilo predsednika uprave

Spoštovani delničarji, spoštovane delničarke!

Žal moramo tudi za leto 2012 zapisati, da je bilo izredno zahtevno leto. Svetovna ekonomska in finančna kriza je še vedno prisotna. Še posebej velja ta ugotovitev za poslovanje na evropskem trgu in posledično na slovenskem trgu. Družba MODRA LINIJA HOLDING posluje izključno na slovenskem trgu, zaradi tega je bilo poslovanje v letu 2012 izredno zahtevno.

Največji vir prihodkov družbe predstavljajo najemnine. Tu se srečujemo z izrednimi težavami pri oddajanju prostorov v najem. Povpraševanje po najemu je padlo. Posledično se čuti tudi pritisk na višino obračunanih najemnin. Največjo težavo v družbi pa predstavljajo nekatere nepremičnine, ki jih ne moremo oddati v najem, trenutno pa ni niti kupcev po primerni ceni. V mislih imam predvsem gradbene parcele na Kozini in v Novi Gorici. Vse več časa pa je potrebno nameniti tudi izterjavi, zaradi vse slabše plačilne sposobnosti celotnega gospodarstva. Kriza se je v letu 2012 še močneje odrazila tudi na nepremičninskem trgu. Povpraševanja po nakupu nepremičnin praktično ni. Tako smo z velikimi naporii uresničili načrtovano prodajo nepremičnin. Žal pa so bili pričakovani kapitalski dobički iz tega naslova nekoliko manjši. Družba je pri realizaciji prilivov iz dividend v celoti uresničila načrtovani denarni tok. Žal je bilo poslovanje nekaterih naših podrejenih družb slabše od načrtovanega, tako da na teh družbah nismo predlagali izplačila

dividend. Vse več čas je bilo v letu 2012 potrebno nameniti relacijam z bankami. Banke so zahtevale dvige obrestnih mer predvsem na kratkoročnih kreditih. Stroškovno pa predstavlja problem tudi zahteva bank po vsakoletnem vrednotenju nepremičnin, ki jih imamo v zastavi. Vse to predstavlja višje stroške poslovanja s katerimi nismo računali ob najemu kreditov. Uprava je v letu 2012 veliko časa namenila upravljanju z odvisnimi družbami. Najbolj kritično je poslovala družba TRGO ABC, ki se ukvarja s prodajo in servisom vozil. Trži pa blagovne znamke RENAULT, NISSAN in DACIA. Kljub temu smo leto končali z dobičkom v višini 370 tisoč EUR, kar je bilo sicer slabše od načrtovanega.

Nadzorni svet družbe je normalno deloval in v skladu s statutom družbe obravnaval poročilo uprave in letno poročilo za preteklo poslovno leto, informacije uprave o poslovanju družbe in dal soglasje k nakupom in prodajam deležev v družbah iz portfelja.

O dogajanjih v družbi smo obveščali tudi zunanjo javnost z obveščanjem preko Seo-neta Ljubljanske borze, vključeni smo v sistem Info hramba, vsa obvestila so dosegljiva tudi na naši spletni strani. Delnice naše družbe so uvrščene na borzni trg vrednostnih papirjev, v segment vstopne kotacije.

Iz delniške knjige izhaja, da je bilo konec lanskega leta še 9.500 delničarjev. Večino le-teh predstavlja delničarje, ki so pridobili delnice s certifikati.

Večinski delničar je družba Interfin naložbe, d.d. Trgovanje z delnicami je bilo dokaj umirjeno. Tečaj se je gibal okoli 7,50 EUR. Dnevni prometi so bili skromni.

Kljub zaostrenim pogojem gospodarjenja in globoki gospodarski krizi načrtujemo pozitivne rezultate gospodarjenja tudi v letu 2013.

Iz upravljanja z naložbami iz portfelja se preusmerjamo v gospodarjenje z naložbenimi nepremičninami, ki služijo prvenstveno glavni dejavnosti naših hčerinskih družb. Odločili smo se podpreti smeje načrte razvoja le teh z nakupi nepremičnin na področjih, kjer se nameravajo širiti s svojo osnovno dejavnostjo.

Okrepili smo finančni steber z pridobitvijo PRIMORSKIH SKLADOV d.d. Koper in s tem z nadaljnjim diverzificiranjem poslovanja.

Za zaključek se v imenu uprave zahvaljujem poslovnim partnerjem in zaposlenim za tvorno sodelovanje v letu 2012 in se priporočam za aktivno sodelovanje tudi v bodoče.

Predsednik uprave: Žarko Ždralič

1.4. Poročilo predsednika nadzornega sveta

Pristojnosti, odgovornosti in delo nadzornega sveta temeljijo na Zakonu o gospodarskih družbah, na Statutu družbe in na poslovniku o delu nadzornega sveta. Pri določanju nalog in odgovornosti članov nadzornega sveta, pri ocenjevanju dela uprave, pri predlaganju sestave članov nadzornega sveta, pri določanju plačil in preprečevanju interesnih konfliktov članov nadzornega sveta smo se zgledovali po sprejetem Kodeksu upravljanja javnih delniških družb.

Nadzor nad delom uprave družbe in nad poslovanjem družbe smo opravljali tako na sejah nadzornega sveta, kakor tudi s sprotnim seznanjanjem s posameznimi poslovnimi dogodki, ki so bili objavljeni na spletnih straneh Ljubljanske borze preko sistema SEOnet, v okviru portala Info hramba in na uradni spletni strani družbe, kakor tudi s sprotnim neposrednim nadzorom poslovanja s postavljanjem vprašanj upravi družbe.

Nadzorni svet se je v letu 2012 sestel na treh rednih sejah.

Na 33. redni seji dne 13.01.2012 je sprejel sklep o imenovanju uprave v isti sestavi še za eno mandatno obdobje.

Na 34. redni seji dne 23.5.2012 je sprejel naslednje sklepe:

1. Pregledal je sprejete sklepe 32. in 33. redne seje in potrdil zapisnike;
2. Obravnaval in sprejel je poročilo nadzornega sveta o preverjanju vodenja družbe, preveritvi letnega poročila, predloga uporabe bilančnega dobička ter sprejel stališče do revizijskega poročila za družbo in skupino za leto 2011.
Preveril je letno poročilo družbe in skupine za leto 2011, na katera ni imel pripomb, zato ju je potrdil in sprejel.
Sprejel je poročilo revizorja o preveritvi letnega poročila družbe in skupine za leto 2011.
3. Seznanil se je s poslovanjem družbe v prvih štirih mesecih tekočega leta;
4. Sprejel je informacijo o aktivnostih uprave pri pomembnih naložbah;
5. Obravnaval je gradivo za 10. skupščino družbe in določil revizorja za leto 2012;
6. Obravnaval in sprejel je poslovni načrt za leto 2012.

Na 35. redni seji dne 17.10.2012 je sprejel naslednje sklepe:

1. Pregledal je sklepe 34. redne seje z dne 23.5.2012 in potrdil zapisnik;
2. Sprejel je informacijo o poslovanju družbe v prvih devetih mesecih tekočega leta;
3. Sprejel je Informacijo o aktivnostih uprave pri pomembnih naložbah;
4. Seznanil se je s postopanjem v zvezi z obveznostjo občine Koper do zagotovitve nadomestnega zemljišča za odvzeto zemljišče ob skladišču 501 ob vpadnici v Koper.
5. Seznanil se je z usmeritvijo družbe v potencialno odprodaljivost vseh naložb.
6. Seznanil se je s stanjem v skupini.

Delovanje v holdingu je bilo tudi v letu 2012 usmerjeno v odprodajo deležev družb, v katerih je bil nepomemben lastnik oziroma katerih dejavnosti niso sodile v obvladljivo interesno sfero družbe in v aktivno upravljanje s hčerinskimi družbami. Omenjena prizadevanja se zaradi zastoja gospodarske aktivnosti v letu 2012 niso realizirala in se prenašajo v naslednja obdobja.

Na sejah nadzornega sveta smo bili sproti obveščani o aktivnostih uprave družbe v vseh družbah iz portfelja holdinga. Še posebej temeljito smo obravnavali stanje in prizadevanja za pozitivno poslovanje hčerinskih družb.

Nadzorni svet ocenjuje poslovanje družbe v kontekstu svetovne gospodarske krize za primerno.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bila izvedena dokapitalizacija z družbo Primorski skladi d.d. pozitivna in se odraža v racionalizaciji stroškov in v povečanju prihodkov.

Nadzorni svet ocenjuje, da je bila uprava družbe pri svojem delovanju skrbna.

Zato delovanje uprave v letu 2012 ocenjujemo za uspešno, tako da pričakujemo, da ji bo skupščina podelila razrešnico.

Predsednik NS: Leon Klemše

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. Gospodarska gibanja

Pogoji gospodarjenja so bili v letu 2012 nepredvidljivi, tako v slovenskem, kakor evropskem in svetovnem merilu, saj se posledice svetovne finančne krize vse bolj negativno odražajo v realni ekonomiji.

UMAR je izdal Ekonomsko ogledalo št. 1 / letnik XIX / 2013, iz katerega navajamo aktualno in ki ponazarja gospodarska gibanja v letu 2012.

»Aktualno

Gospodarska aktivnost v evrskem območju se je proti koncu leta 2012 še zmanjšala, razmere na finančnih trgih pa so se nekoliko izboljšale. Novembra sta se v evrskem območju znova znižala obseg proizvodnje v predelovalnih dejavnostih in vrednost opravljenih gradbenih del, medtem ko je prihodek v trgovini na drobno ostal nespremenjen. Ob koncu leta so se izboljšali nekateri kazalniki razpoloženja (PMI, ESI, BCI), vendar so pričakovanja glede okrevanja ostala nizka. Ob tem se razmere na evropskih finančnih in delniških trgih izboljšujejo, na medbančnem trgu pa ostajajo zaostrene. Podobno kot v preteklih mesecih nekatere druge mednarodne institucije je januarja tudi IMF znižal svoje napovedi rasti za letošnje leto. Evrskemu območju napoveduje 0,2 odstotno krčenje gospodarske aktivnosti.

Gibanje kratkoročnih kazalnikov v Sloveniji ob koncu leta kaže na nadaljnje krčenje gospodarske aktivnosti v zadnjem četrtletju 2012. Obseg proizvodnje v predelovalnih dejavnostih, ki se je od sredine lanskega leta skromno povečeval, se je novembra močno zmanjšal. Izvoz blaga se je oktobra in novembra sicer nekoliko povečal, a je bil v obeh mesecih pod ravno tretjega četrtletja. Od te je bila kljub novembrskemu zvišanju precej nižja tudi aktivnost v gradbeništvu. Realni prihodek v trgovini na drobno se zadržuje na najnižji ravni po letu 2008, nominalni prihodek tržnih storitev pa se je nadalje znižal.

Razmere na trgu dela so se ob koncu leta 2012 še zaostrole; novembrsko gibanje plač so zaznamovala izredna izplačila, ki pa so bila najnižja v zadnjih osmih letih. Število delovno aktivnih po statističnem registru se je novembra nadalje zmanjšalo (dosez.) in bilo na najnižji ravni po letu 2000, stopnja registrirane brezposelnosti, ki se v lanskih prvih treh četrtletjih ni bistveno spreminjala, pa na najvišji (12,1 % dosež.). Povprečna bruto plača na zaposlenega je bila v enajstih mesecih medletno nespremenjena. Zaradi skromnejših izplačil trinajstih plač in božičnic se je, po stagnaciji v tretjem četrtletju, novembra precej znižala, zlasti v javnih družbah, ki so lani izplačale bistveno manj izrednih izplačil plač kot ob koncu leta 2011.

Cene življenjskih potrebščin so se lani v Sloveniji zvišale bolj kot v evrskem območju. Podobno kot v celotnem evrskem območju so bili tudi pri nas ključni razlogi za povišano inflacijo dražji energenti (zlasti višje cene tekočih goriv) in višje cene hrane ter storitev. Višjo rast kot v evrskem območju so beležile predvsem cene hrane. K lanskeletni rasti cen so pomembno prispevale davčne spremembe, predvsem višje trošarine na tobakne izdelke, tekoča goriva in alkoholne pijače, v manjši meri pa tudi dvig nekaterih okoljskih dajatev.

Lani se je nadaljevalo izboljševanje cenovne in stroškovne konkurenčnosti gospodarstva, ki pa je bilo med najnižjim v evrskem območju. Zaradi nižjega tečaja evra se je izboljšanje cenovne konkurenčnosti nadaljevalo tretje leto zapored, relativno manjše kot v preostalih članicah evrskega območja pa je bilo predvsem zaradi strukture naše zunanjetrgovinske menjave. V devetih mesecih leta 2012 se je, zaradi nižjega tečaja evra in relativnih stroškov dela na enoto proizvoda, nadaljevalo tudi medletno izboljšanje stroškovne konkurenčnosti gospodarstva. Kljub ugodnejšim gibanjem v zadnjih dveh letih Slovenija zaradi izrazitejšega poslabšanja v letih 2008–2009 ostaja v

skupini držav evrskega območja in EU z večjim poslabšanjem stroškovne konkurenčnosti v času krize.

Zniževanje obsega kreditov domačim nebančnim sektorjem se je ob koncu leta 2012 še okrepilo, neto odplačevanje tujih obveznosti domačih bank pa nadaljevalo. Znižanje obsega kreditov domačim nebančnim sektorjem je bilo v zadnjih dveh mesecih lani največje doslej, skupaj je znašalo skoraj 900 mio EUR. V letu 2012 so se domači nebančni sektorji razdolžili za 1,2 mrd EUR oz. za skoraj 60 % več kot v letu prej. Pri tem se je obseg kreditov podjetjem in NFI lani znižal za 1,6 mrd EUR, gospodinjstvom pa za okoli 190 mio EUR. Neto odplačila tujih zapadlih obveznosti so se proti koncu leta povečala. V enajstih mesecih lani so znašala 3,2 mrd EUR, v obdobju od leta 2009 pa že približno 8 mrd EUR. Po zniževanju vlog gospodinjstev v pretežnem delu lanskega leta, so se te decembra precej zvišale. Na letni ravni se je zato njihov obseg zmanjšal le za okoli 45 mio EUR, obseg vlog države pa za skoraj 290 mio EUR. Obseg slabih terjatev bank je novembra znašal 6,8 mrd EUR. Njihov delež se kljub zvišanju obsega ni povečal, saj so se na podlagi priliva državnih vlog povečale kakovostnejše terjatve bank.

Primanjkljaj državnega proračuna je lani po začasnih podatkih znašal 1,1 mrd EUR oz. 3,1 % napovedanega BDP, kar je skladno z rebalansom državnega proračuna. Zaradi ukrepov javnofinančne konsolidacije je bil občutno manjši kot v letu 2011 (za 420 mio EUR oz. 27,5 %), zlasti kot posledica zmanjšanja odhodkov (za 369 mio EUR), nekoliko višji so bili tudi prihodki. K nižjim odhodkom so prispevali predvsem nižji tekoči transferi, ki vključujejo transfere posameznikom, drugim organom oblasti in subvencije. Od prihodkov so bili lani večji nedavčni prihodki in prilivi iz EU proračuna, od davčnih prihodkov pa le prihodki od davkov na blago in storitve.«

2.2. Prodaja in trženje

MODRA LINIJA HOLDING, finančna družba, d.d. je delniška družba, katere glavna dejavnost je dejavnost holdingov, upravljanje s podjetji. Zajema tudi nove nakupe in odprodajo deležev v podjetjih, ki jih holding upravlja.

Holding se v zadnjem času preusmerja tudi na upravljanje z naložbenimi nepremičninami, kakor tudi z oddajanjem v najem svojih nepremičnin.

Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2012 dosegli 801 tisoč EUR.

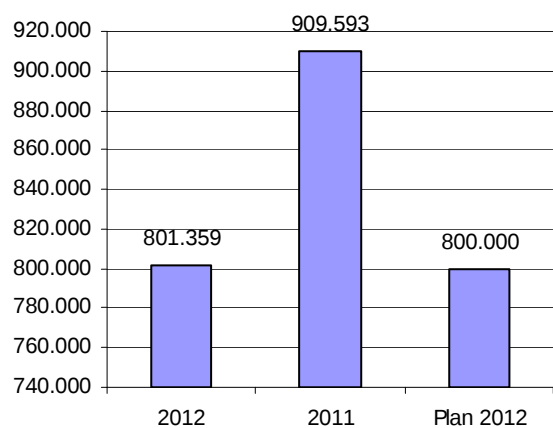
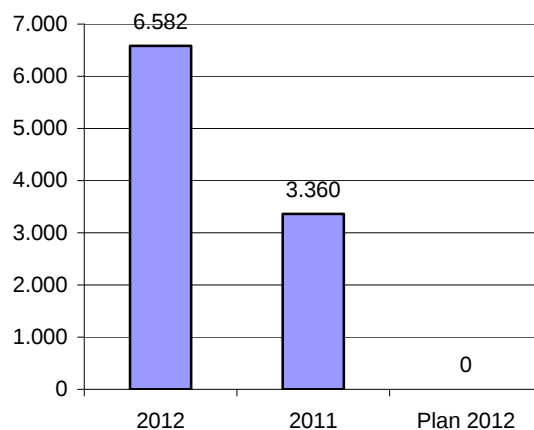
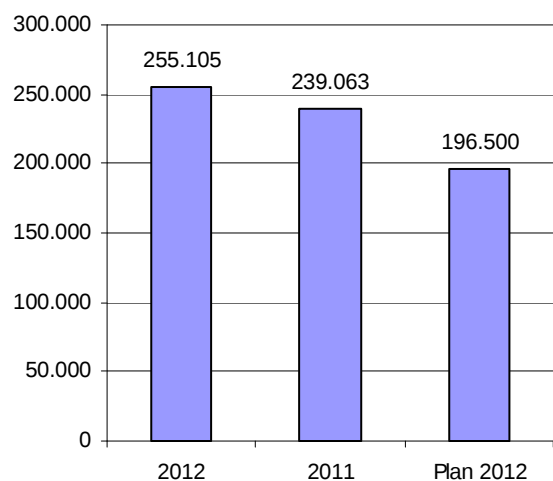
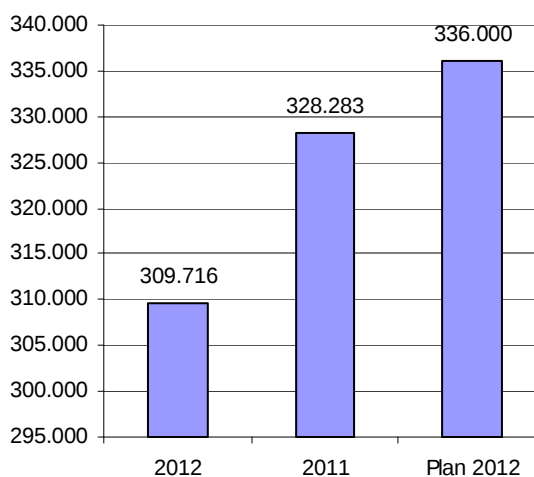
2.2. Analiza poslovanja

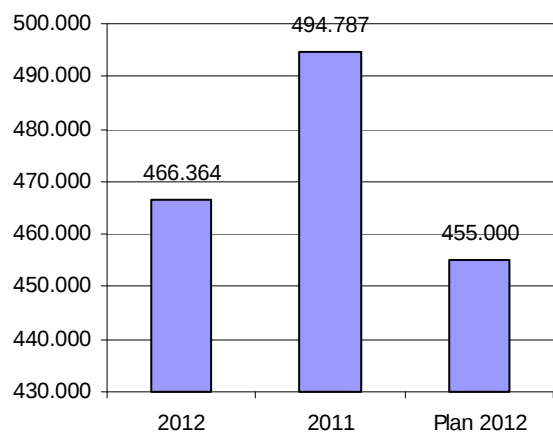
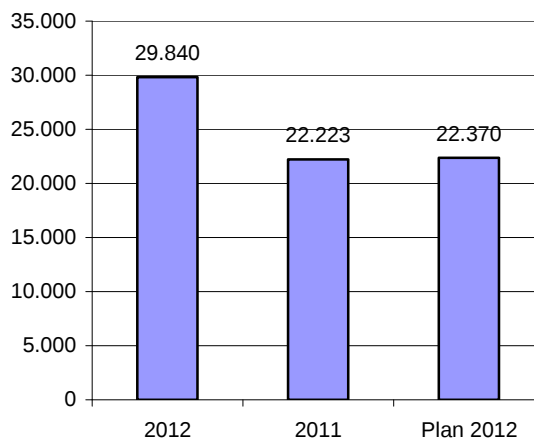
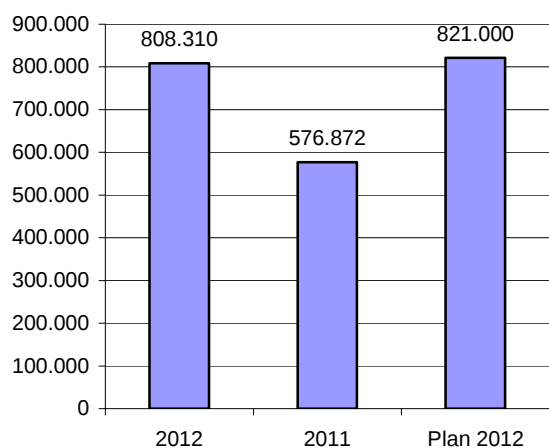
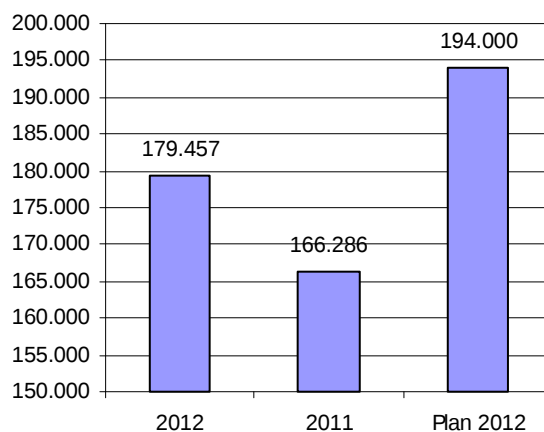
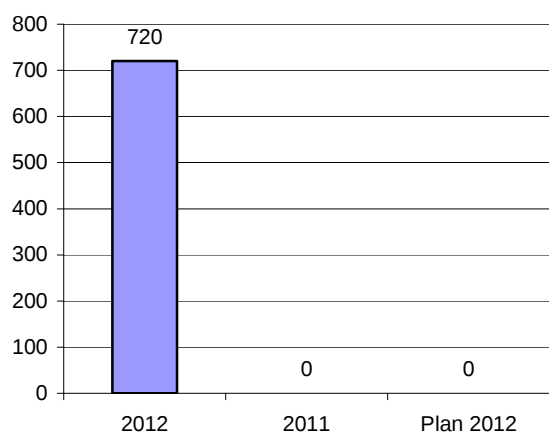
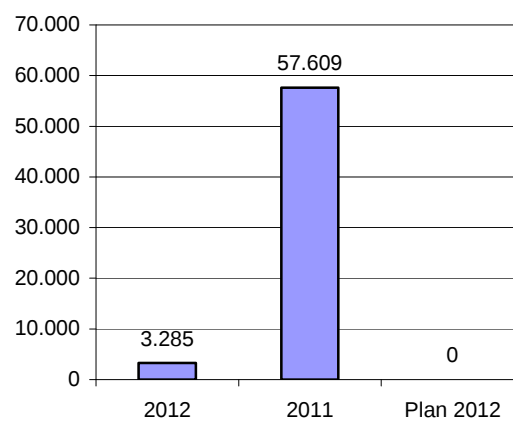
Za nazornejšo analizo poslovanja smo prikazali **primerjavo izkaza poslovnega izida in bilance stanja** z doseženimi rezultati v letu 2011 in s planiranimi za leto 2012 v tabelarni obliki in s pomočjo grafov.

	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA					
			v eur		Indeks	Indeks
	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2012	2011	Plan 2012	2012/11	2012/pl12
1.	Čisti prihodki od prodaje	801.359	909.593	800.000	88	100
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0	0		
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	0		
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	6.582	3.360	0	196	
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	255.105	239.063	196.500	107	130
	a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	44.743	23.893	21.500	187	208
	b) Stroški storitev	210.362	215.170	175.000	98	120
6.	Stroški dela	309.716	328.283	336.000	94	92
	a) Stroški plač	239.696	255.608	260.000	94	92
	b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	52.936	56.104	58.000	94	91
	c) Drugi stroški dela	17.084	16.571	18.000	103	95
7.	Odpisi vrednosti	466.364	494.787	455.000	94	102
	a) Amortizacija	450.188	494.787	455.000	91	99
	b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmet.sred. opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0		
	c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	7.816	0	0		
8.	Drugi poslovni odhodki	29.840	22.223	22.370	134	133
9.	Finančni prihodki iz deležev	808.310	576.872	821.000	140	98
	a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	158.413	0	158.000		100
	b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	239.454	227.779	257.000	105	93
	c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	139.507	149.427	106.000	93	132
	č) Finančni prihodki iz drugih naložb (RKD)	270.936	199.666	300.000	136	90
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	179.457	166.286	194.000	108	93
	a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	77.203	67.920	94.000	114	82
	b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	102.254	98.366	100.000	104	102
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	720	0	0		
	a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0		
	b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	720	0	0		
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	3.285	57.609	0	6	
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	252.829	197.791	204.000	128	124
	a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	8.854	3.761	4.000	235	221
	b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	137.496	160.373	170.000	86	81
	c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	0	0	0		
	č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti (RKI)	106.479	33.657	30.000	286	355
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	738	762	0	97	
	a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skup	0	0	0		
	b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in men.ob.	0	0	0		
	c) Drugi finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	738	762	0	97	
15.	Drugi prihodki	649	737	0	88	
16.	Drugi odhodki	402	2.403	2	17	20100
17.	Davek iz dobička	0	0	18.000		0
18.	Odloženi davki	-108.685	6.997	0	-1553	
19.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	370.113	320.924	583.128	115	63

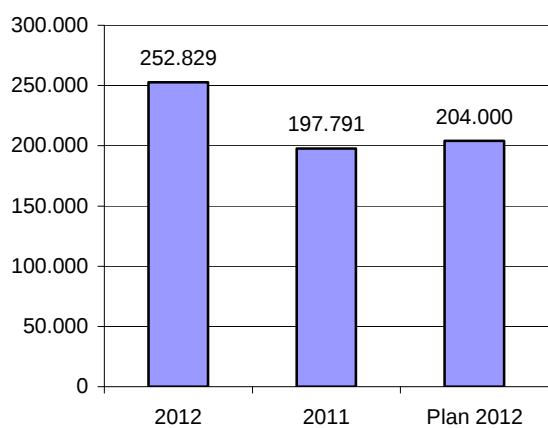
BILANCA STANJA na dan 31.12.

LETO	2012	2011	Plan 2012	Indeks 2012/11	Indeks 2012/pl12
SREDSTVA					
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	35.109.505	38.669.645	37.411.000	91	94
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	429	3.003	3000	14	14
1. Neopredmetena sredstva	429	3.003	3000	14	14
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0		
II. Opredmetena osnovna sredstva	1.582.943	1.958.405	1.900.000	81	83
III. Naložbene nepremičnine	13.863.230	15.345.975	14.700.000	90	94
IV. Dolgoročne finančne naložbe	18.767.993	20.502.087	20.008.000	92	94
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	18.760.933	20.472.949	20.000.000	92	94
2. Dolgoročna posojila	7.060	29.138	8.000	24	88
V. Dolgoročne poslovne terjatve	280.000	0	0		
VI. Odložene terjatve za davek	614.910	860.175	800.000	71	77
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	6.283.228	2.397.165	3.567.177	262	176
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0	0		
II. Zaloge	0	0	0		
III. Kratkoročne finančne naložbe	5.795.056	2.164.859	3.200.000	268	181
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	2.191.613	0	0		
2. Kratkoročna posojila	3.603.443	2.164.859	3.200.000	166	113
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	300.677	232.039	250.000	130	120
V. Denarna sredstva	187.495	267	117.177	70223	160
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	4.273	3.197	3.000	134	142
SKUPAJ SREDSTVA	41.397.006	41.070.007	40.981.177	101	101
Č. Zabilančna sredstva	15.331.910	15.352.286	5.536.881	100	277
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV					
A. KAPITAL	38.522.691	37.582.849	38.165.754	103	101
I. Vpoklicani kapital	13.353.080	13.353.080	13.353.080	100	100
1. Osnovni kapital	13.353.080	13.353.080	13.353.080	100	100
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0		
II. Kapitalske rezerve	13.426.939	13.426.939	13.426.939	100	100
III. Rezerve iz dobička	0	0	0		
IV. Presežek iz prevrednotenja	23.409	-546.320	-546.320	-4	-4
V. Preneseni čisti poslovni izid	11.349.150	11.028.226	11.348.927	103	100
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	370.113	320.924	583.128	115	63
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	0	0		
1. Rezervacije	0	0	0		
2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0		
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.262.107	1.445.345	1.156.860	87	109
I. Dolgoročne finančne obveznosti	1.188.958	1.297.731	1.000.000	92	119
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	68.354	147.614	156.860	46	44
III. Odložene obveznosti za davek	4.795				
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	1.607.696	2.036.453	1.652.685	79	97
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev					
II. Kratkoročne finančne obveznosti	1.495.866	1.875.517	1.555.000	80	96
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	111.830	160.936	97.685	69	114
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJI.	4.512	5.360	5.878	84	77
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	41.397.006	41.070.007	40.981.177	101	101
E. Zabilančne obveznosti	15.331.910	15.352.286	5.536.881	100	277

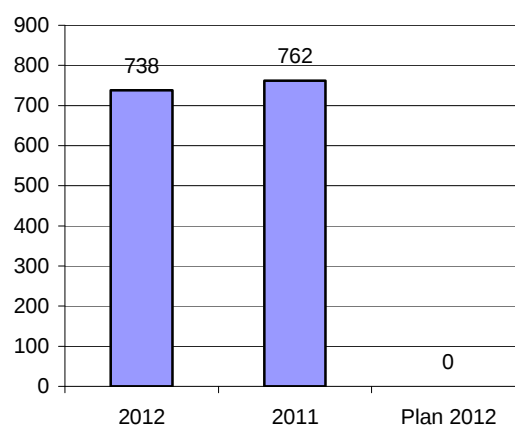
Čisti prihodki od prodaje**Drugi poslovni prihodki****Stroški blaga, materiala in storitev****Stroški dela**

Odpisi vrednosti**Drugi poslovni odhodki****Finančni prihodki iz deležev****Finančni prihodki iz danih posojil****Finančni prihodki iz poslovnih terjatev****Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb**

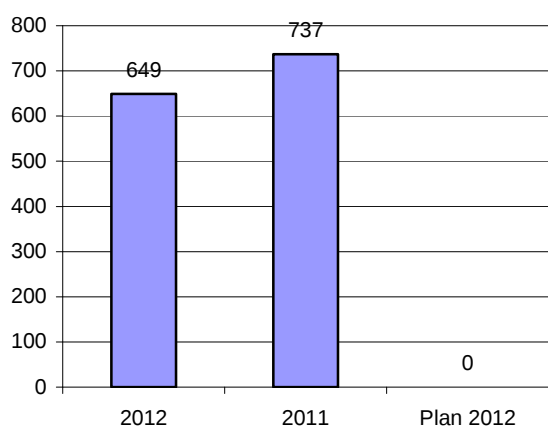
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti



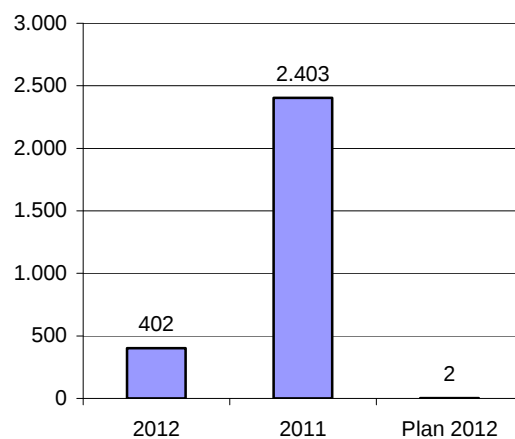
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

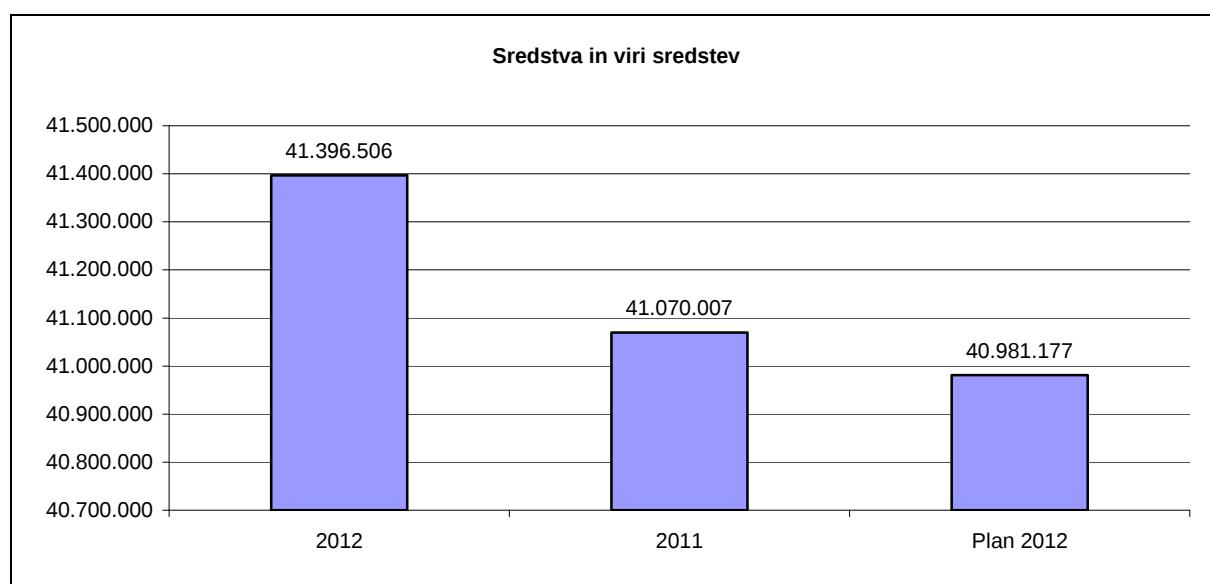
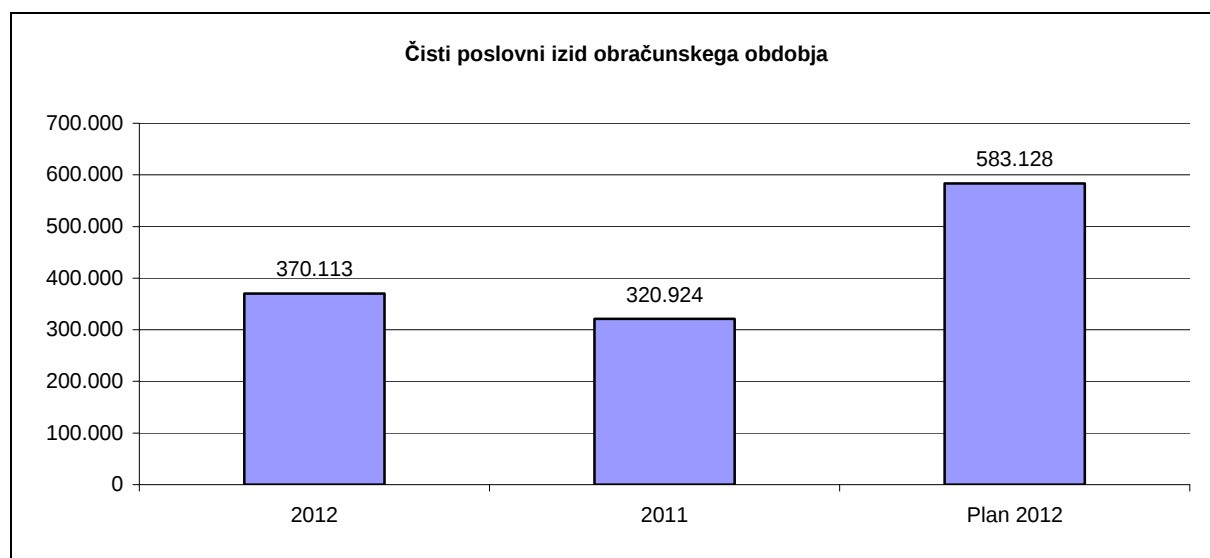
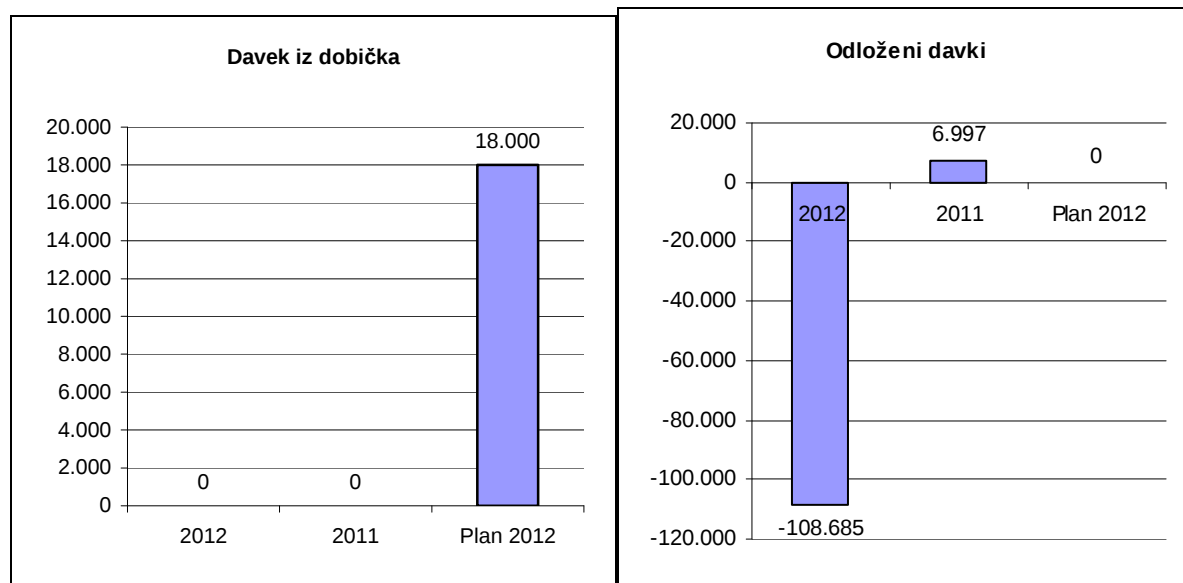


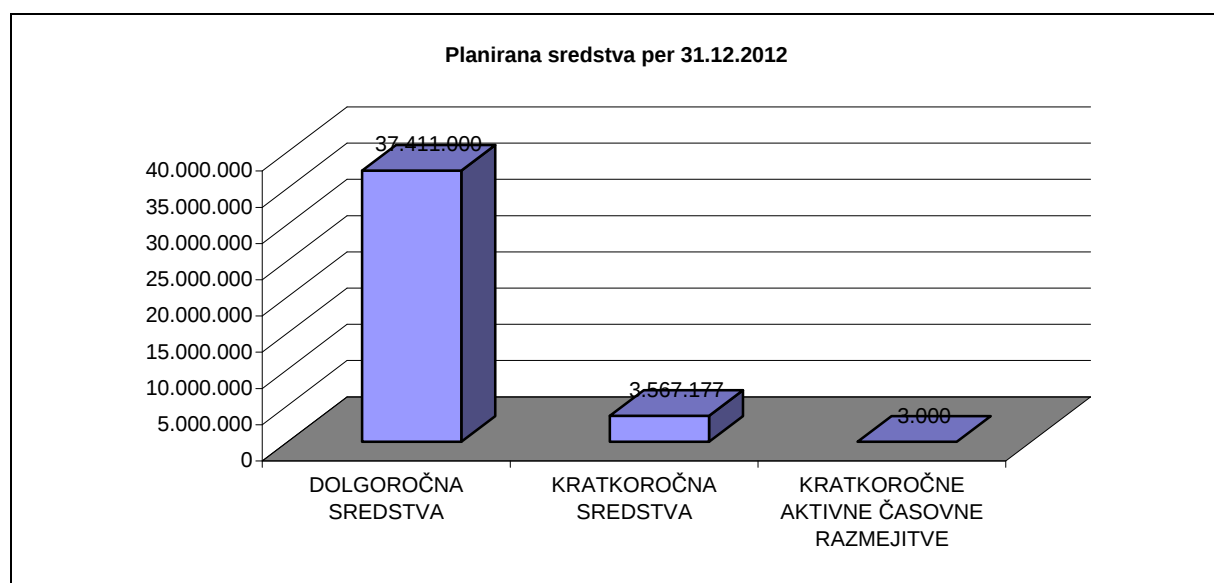
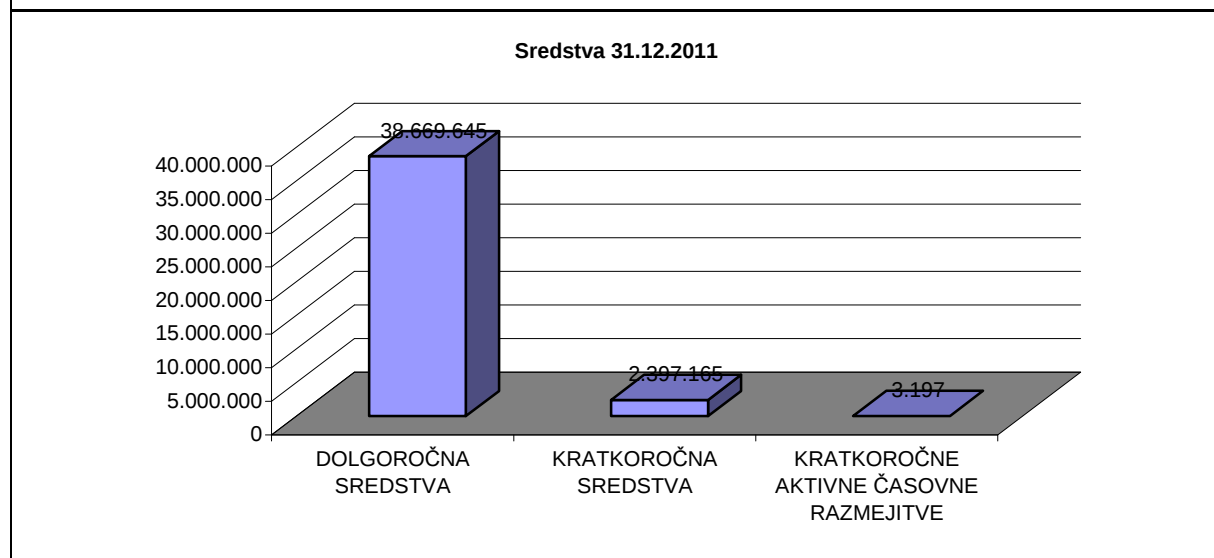
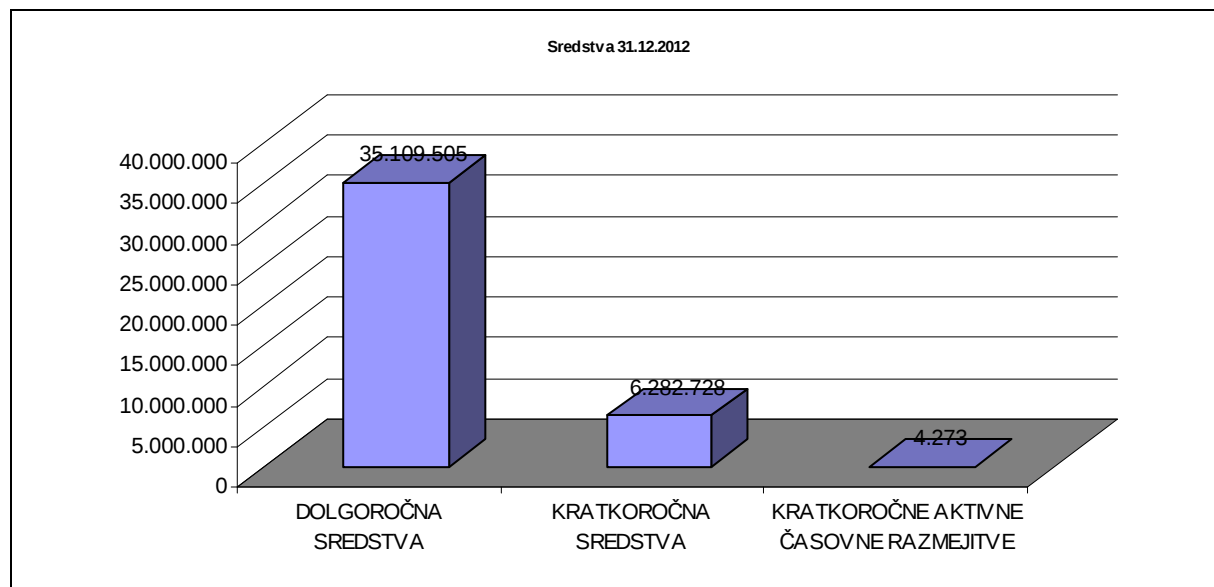
Drugi prihodki

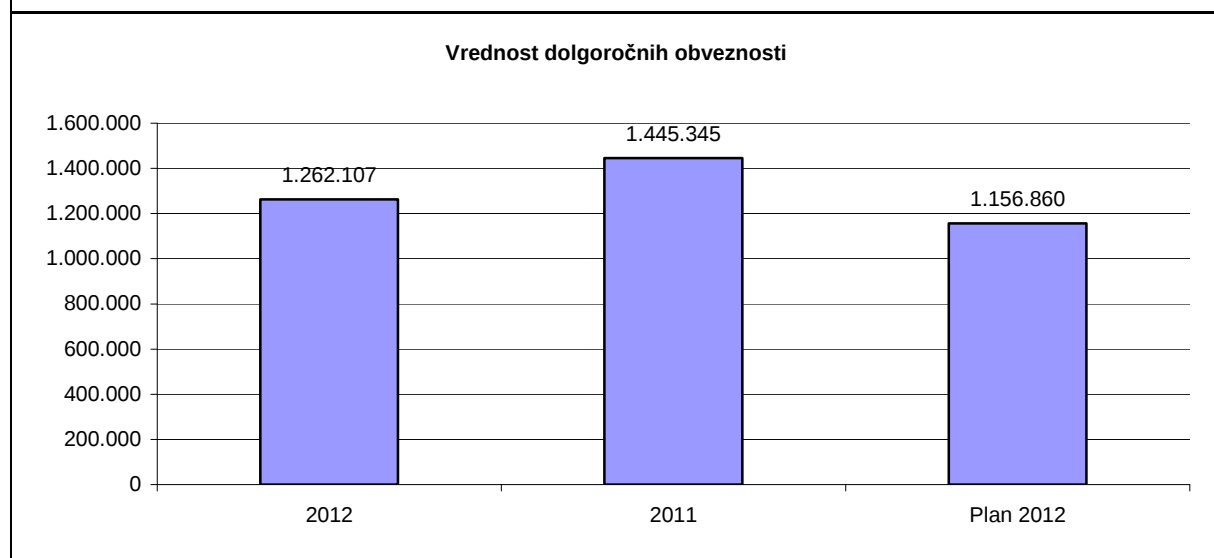
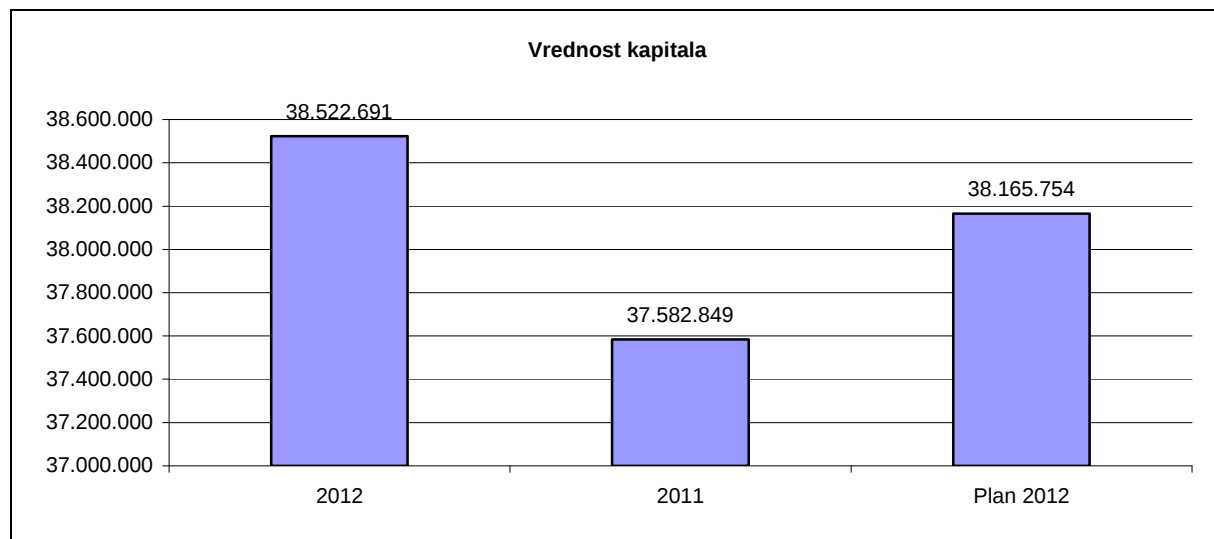


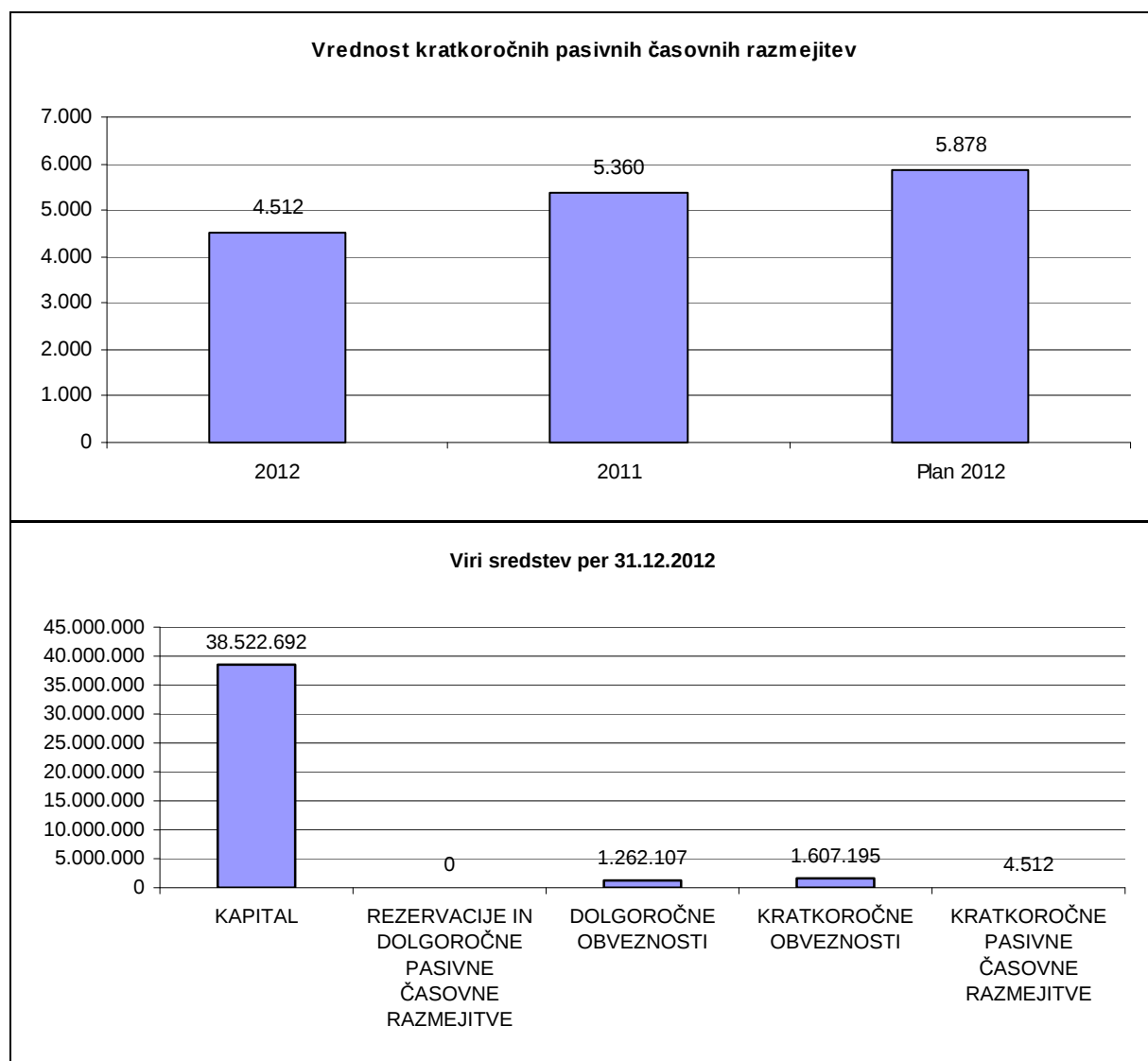
Drugi odhodki











Tabelarničnemu in grafičnemu prikazu podatkov iz izkaza poslovnega izida in bilance stanja dodajamo še kratek tekstovni del.

V letu 2012 je bilo realizirano 801 tisoč EUR **čistih prihodkov od prodaje**, pri čemer gre za zaračunane storitve in najemnine zunanjim uporabnikom. Planirano je bilo za 800 tisoč EUR teh storitev, plan je bil v celoti dosežen, ni pa bila dosežena vrednost tudi vrednost storitev preteklega leta, ki je znašala 909 tisoč EUR.

Doseženo je bilo 6.582 EUR **drugih poslovnih prihodkov**, enkrat več od predhodnega leta.

Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 255 tisoč EUR in so bili za 7 odstotkov višji od vrednosti iz predhodnega leta ter za 30 odstotkov nad planiranimi. Glede na to, da so se prihodki znižali za 12 odstotnih točk v primerjavi z letom prej lahko zaključimo, da se je ekonomičnost poslovanja v letu 2012 znižala v primerjavi z letom 2011.

Stroški dela so znašali 310 tisoč EUR in so bili za 6 odstotkov pod lanskoletnimi in za 8 odstotkov pod načrtovanimi.

Zabeležili smo 466 tisoč EUR **odpisov vrednosti**, kar je v okviru lanskoletnega in načrtovanega zneska.

Vrednost **drugih poslovnih odhodkov** je znašala 30 tisoč EUR, načrtovali smo jih za 22 tisoč EUR, v predhodnem letu pa so znašali 22 tisoč EUR.

Realizirali smo 808 tisoč EUR **finančnih prihodkov iz deležev**, s čemer smo lanskoletno vrednost presegli za 40 odstotkov in se gibali v okviru načrtovane vrednosti.

Finančni prihodki iz danih posojil so znašali 179 tisoč EUR, načrtovali smo jih v vrednosti 194 tisoč EUR, leto poprej pa realizirali 166 tisoč EUR.

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev so znašali 720 EUR.

Finančni odhodki iz oslavitve in odpisov finančnih naložb so znašali 3.285 EUR. V planu za leto 2012 jih nismo načrtovali, lani pa smo jih oblikovali za 58 tisoč EUR.

Zabeležili smo 253 tisoč EUR **finančnih odhodkov iz finančnih obveznosti**, kar je za četrtno nad planirano vrednostjo in nad vrednostjo, doseženo v predhodnem letu.

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti so znašali 738 EUR in so bili na nivoju zneska iz predhodnega leta.

Drugi prihodki so znašali 649 EUR, leto poprej so znašali 737 EUR. Načrtovani pa niso bili.

V letu 2012 je bilo vknjiženo za 402 EUR **drugih odhodkov**, leto poprej za 2.403 EUR.

V letošnjem letu nismo zabeležili pozitivne davčne osnove, tako da nismo zavezani plačati **davka iz dobička**.

Zabeležili pa smo 109 tisoč **odloženih davkov**, kjer se zrcalijo prevrednotene vrednosti nepremičnin.

Realizirali smo 370 tisoč EUR **čistega poslovnega izida obračunskega obdobja**, kar predstavlja 15 odstotkov nad vrednostjo, doseženo leto poprej in tretjino manj od načrtovane vrednosti.

Iz **balance stanja** je razvidno, da je znašala vrednost **sredstev in njihovih virov** na dan 31.12.2012 41,4 milijona EUR, s čemer je bila za en odstotek nad vrednostjo v predhodnem letu in za en odstotek nad načrtovano vrednostjo.

Vrednost **dolgoročnih sredstev** je znašala 35,1 milijona EUR. Leto poprej je vrednost dolgoročnih sredstev znašala 38,7 milijona EUR, načrtovali pa smo jo v znesku 37,4 milijona EUR.

Vrednost **opredmetenih osnovnih sredstev** je znašala 1,6 milijona EUR, vrednost **naložbenih nepremičnin** pa 13,9 milijona EUR. Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev se je v primerjavi z letom poprej zmanjšala, ravno tako vrednost naložbenih nepremičnin.

Vrednost **dolgoročnih finančnih naložb** predstavlja največji delež sredstev. Njihova vrednost je na zadnji dan poslovnega leta znašala 18,8 milijona EUR.

Vrednost **odloženih terjatev za davek** je znašala 615 tisoč EUR.

Stanje **kratkoročnih sredstev** se je iz 2,4 milijona EUR konec leta 2011 povečalo na 6,3 milijona EUR konec leta 2012, načrtovali pa smo ga za 3,6 milijona EUR.

Kratkoročne finančne naložbe so znašale 5,8 milijona EUR, **kratkoročne poslovne terjatve** pa 301 tisoč EUR ter **denarna sredstva** 187 tisoč EUR.

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve so znašale 4.273 EUR.

Pri **obveznostih do virov sredstev**, predstavlja **kapital** največji delež in znaša 38,5 milijona EUR in je za 3 odstotne točke višji od vrednosti dosežene v predhodnem letu in za 1 odstotek višji od planirane vrednosti.

Vpoklicani kapital se v letu 2012 ni spremenil in je znašal 13,3 milijona EUR.

Kapitalske rezerve se niso spremenile in so znašale 13,4 milijona EUR.

Presežek iz prevrednotenja je znašal 23 tisoč EUR.

Preneseni čisti poslovni izid se je povečal za ves dobiček predhodnega leta, saj ni bilo izplačila dividende, tako da je iz 11 milijonov EUR narastel na 11,3 milijona EUR.

Zadnjo sestavino kapitala predstavlja **čisti poslovni izid poslovnega leta**, znašal je 370 tisoč EUR.

Vrednost **dolgoročnih obveznosti** je znašala 1,3 milijona EUR.

Kratkoročne obveznosti so se v primerjavi s stanjem leta poprej zmanjšale in so znašale 1,6 milijona EUR.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve so znašale 4,5 tisoč EUR.

Zunajbilančna aktiva in pasiva se nanašata na zastavljeno premoženje, ki služi zavarovanju pridobljenih tujih virov sredstev. Znašala je 15,3 milijona EUR.

2.4. Zaposleni

V letu 2012 je bilo v družbi 7 zaposlenih. Od tega je bilo 6 zaposlenih za poln delovni čas in en delavec za 50 odstotkov delovnega časa.

Predsednik uprave in član uprave imata sklenjeni individualni pogodbi o vodenju družbe s predsednikom nadzornega sveta. Dva zaposlena v družbi imata VII. stopnjo, dva zaposlena imata VI. stopnjo strokovne izobrazbe, dva zaposlena imata V. stopnjo in en zaposlen ima IV. stopnjo strokovne izobrazbe.

2.5. Kupci

Kot kupci so se pojavljale pravne osebe, ki so sodelovale pri nakupu deležev iz portfelja holdinga oziroma drugega premoženja družbe. Med pomembnejšimi naj navedemo družbo TITUS INTERNATIONAL, PLC, ki je kupil delnice LAME DEKANI,

Med kupci se nadalje pojavljajo podjetja, v katerih imamo lastniške deleže in ki so v letu 2012 izplačevale dividendo. Ne gre za kupce blaga ali storitev v klasičnem smislu. ALPETOUR, D.D., MITOL SEŽANA, D.D., , MARMOR D.D. SEŽANA, so družbe, od katerih smo prejeli dividende.

Na kontu kupcev se nadalje pojavljajo koristniki naših prostih finančnih sredstev in nepremičnin ter družbe, s katerimi smo trgovali z vrednostnimi papirji in opravljali zanje računovodske storitve. Omenimo le najpomembnejše, kot na primer ENTERFIN, D.D., BANKA KOPER, D.D., PRIMORSKI FINANČNI CENTER INTERFIN, D.O.O., PRIMORSKI SKLADI. D.D., KLUB MODRIH, D.D., INTERFIN NALOŽBE, D.D., TRGO ABC, D.O.O., TRGOAGRO, D.O.O., AMBA CO D.O.O., GA D.O.O., ABF D.O.O., EPOCA D.O.O., NOVOLIT, D.D., KAMJON SERVIS d.o.o., IP 84 d.o.o., MAKRO 5 GRADNJE d.o.o., AVTOPRIM d.o.o., LESNINA d.o.o., PSL STORITVE d.o.o.

Med kupci se pojavljajo tudi fizične osebe, ki so najele posojilo pri družbi, posojilojemalec iz Hrvaške VESTIGIUM ADRIATIC D.O.O.

2.6. Dobavitelji

Za nemoteno poslovanje družbe smo se posluževali storitev drugih pravnih oseb, ki v našem računovodstvu predstavljajo dobavitelje materiala in storitev. Storitve pa pojmuje v širšem smislu, saj se poleg klasičnih storitev pojavljajo tudi kreditodajalci in prodajalci deležev družb.

STAVBENIK STORITVE, D.O.O. je upravljal s poslovno stavbo, v kateri se odvija dejavnost družbe, E3 d.o.o. je dobavljala električno energijo, čiščenje pa je opravljala IRTE SPECIAL TAHIRA ABDIĆ S.P., vodo smo plačevali RIŽANSKEMU VODOVODU, D.D..

Pisarniški material smo nabavljali pri družbi SKAT, D.O.O., IZOLA.

Fotokopirna stroja nam je vzdrževalo podjetje TRIXIN, D.O.O..

Za opravljanje storitev na borzi smo se posluževali borzne hiše P.F.C.I., D.O.O..

Za poštno storitve smo se posluževali POŠTO SLOVENIJE, D.O.O., URADNI LIST RS D.O.O. nam je dobavljala glasilo, notarki MOJCA TAVČAR PASAR in KATJUŠA GORJAN STA nam opravili potrebne notarske storitve, BANKA KOPER, D.D. bančne storitve, revizijska hiša

REALINEA d.o.o. pa revizijske storitve. Z INTERFIN NALOŽBE, D.D. poslujemo po načelu tekočega računa, tako da vse viške dnevno preusmerjamo na njegov račun in pri njem dobimo posojilo za naše potrebe. Obresti se obračunavajo po obrestni meri za povezane osebe.

IRAS SEŽANA, D.O.O. skrbi za nekatere računovodske programe, pri EC D.O.O. LJUBLJANA smo nabavili računalniško opremo.

Glede na to, da so delnice naše družbe in delnice družb, s katerimi smo trgovali, izdane v nematerializirani obliki in vpisane v KDD, smo posamezne posle izvedli s prepisi lastništva delnic preko družbe KDD, d.d., Ljubljana, za kar smo prejeli ustrezne račune. LJUBLJANSKI BORZI, D.D. smo plačevali storitve borznega poslovanja, družbi PFCI D.O.O. pa za posredovanje pri borznih poslih.

Naročeni smo na časnik FINANCE in PRIMORSKE NOVICE. AJPESU poročamo o letnih rezultatih poslovanja, preko SEO-neta objavljamo pomembne poslovne novice, tako da se omenjene družbe pojavljajo kot partnerji na področju poročanja, ZVEZI RAČUNOVODSKIH, FINANČNIH DELAVCEV IN REVIZORJEV plačujemo naročnino za revijo IKS, AGENCIJI ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV plačujemo storitev nadzora.

Službene avtomobile servisiramo pri TrgoABC, D.O.O. in z njimi v zvezi se pojavljata dobavitelja goriva OMV ISTRABENZ, D.O.O. in PETROL D.D.. ADRIATIC SLOVENICA D.D. in GENERALI D.D. nudita zavarovanje, GATIS-CO d.o.o. pa dobavo goriva.

Kot ponudnik internetnih storitev nastopa AMADEJ, D.D..

Z opravljanjem dodatnih dejavnosti v družbi, se pojavljajo novi dobavitelji geodetskih in projektanskih storitev ter posredniških storitev pri nakupih nepremičnin. Med njimi omenjamo ARCHITECTA NEPREMIČNINE, D.O.O., ML INŽENIRING D.O.O., MITOL SEŽANA D.D., PROKSIMO, D.O.O., DOM KOPER, d.o.o..

Za varnost poslovnih prostorov skrbi VARNOST MARIBOR, D.D..

Sklepanje poslov je povezano tudi s pogostitvijo poslovnih partnerjev, zato se med dobavitelji pojavlja nekaj gostinskih podjetij.

2.7. Delničarji

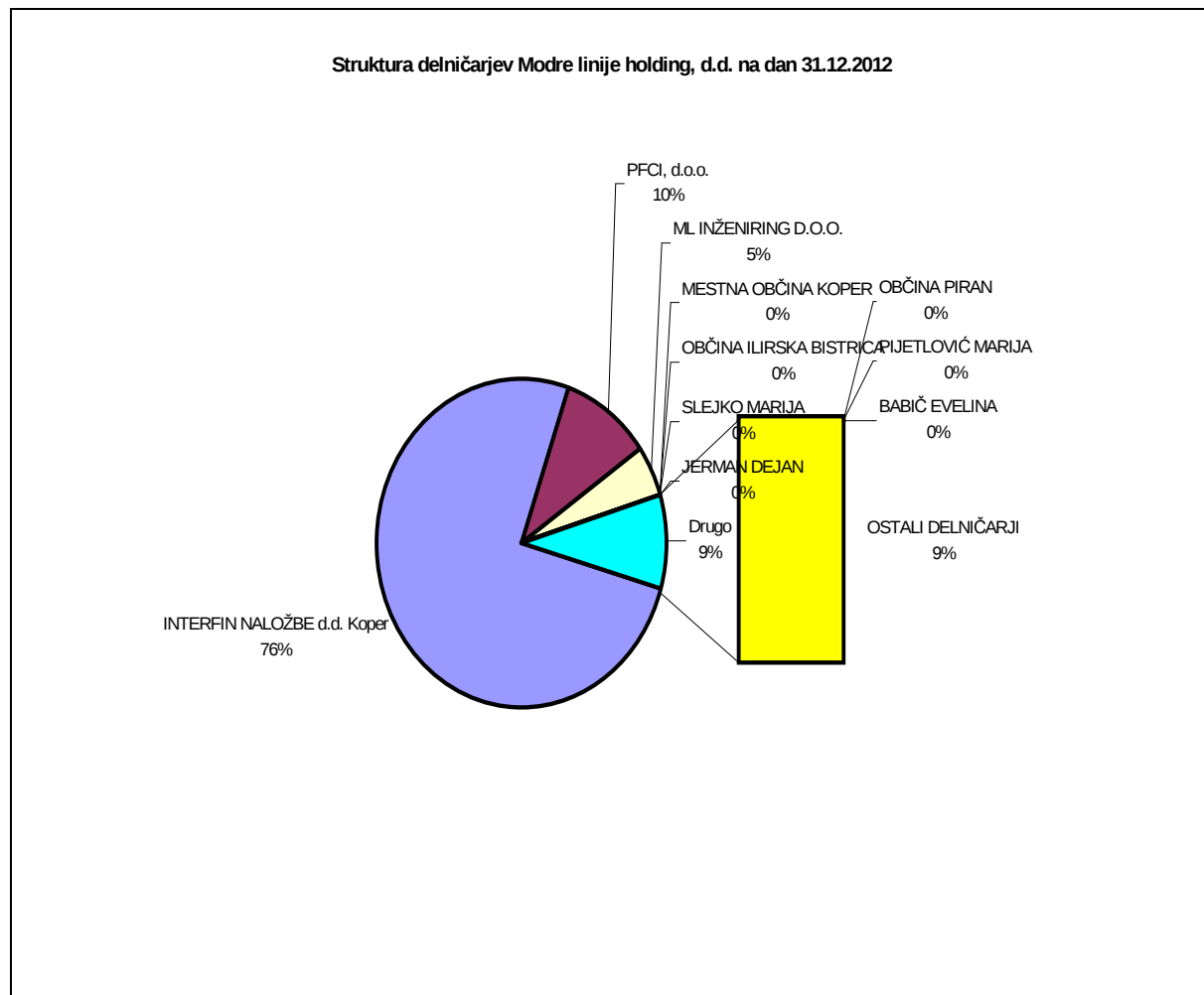
Delničarje družbe lahko delimo v dve skupini in sicer na tiste, ki so delnice pridobili v procesu lastninskega preoblikovanja in na tiste pravne in fizične osebe, ki so delnice pridobile z nakupom, predvsem preko borze ter s sodelovanjem pri dokapitalizaciji. Nakup se je nanašal tako na delnice pid, z oddelitvijo katerega se je prejelo ustrezen delež delnic holdinga, kot na delnice holdinga, ki so se takoj po vpisu v sodni register uvrstile na OTC trg Ljubljanske borze z oznako MLHR. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in so vpisane v centralnem registru pri Klirinško depotni družbi d.d., Ljubljana.

10 delničarjev po velikosti na dan 31.12.2012 od skupaj 9.098 delničarjev družbe

Zap. Št.	Naziv	Lotov	Delež v %
1	INTERFIN NALOŽBE d.d. Koper	2.426.898	75,84
2	PFCI, d.o.o.	319.000	9,97
3	ML INŽENIRING D.O.O.	159.000	4,97
4	MESTNA OBČINA KOPER	1.738	0,05
5	OBČINA ILIRSKA BISTRICA	627	0,02
6	SLEJKO Marija	490	0,02
7	JERMAN DEJAN	338	0,01
8	OBČINA PIRAN	286	0,01
9	PIJETLOVIĆ Marija	279	0,01
10	BABIČ EVELINA	270	0,01

OSTALI DELNIČARJI	291.006	9,09
SKUPAJ	3.199.932	100,00

Člana uprave in člani nadzornega sveta niso bili imetniki delnic na dan 31.12.2012.



2.8. Naložbe

Sestavni in najpomembnejši del izkaza stanja na dan 31.12.2012 predstavljajo dolgoročne finančne naložbe, ki pa so za našo družbo predmet dela in ne sredstvo za delo. Dolgoročne finančne naložbe, kakor tudi naložbe v opredmetena osnovna sredstva in v naložbene nepremičnine so v letnem poročilu podrobno predstavljene. Naložbe v ožjem pomenu besede pojmujejo vlaganja v osnovna sredstva, potrebna za redno opravljanje dejavnosti holdinga. Nakup le teh je razkrit v letnem poročilu.

2.9. Raziskave in razvoj ter kakovost, okoljevarstvena dejavnost in družbena odgovornost

O širši vpetosti organizacije v prostor, kjer opravlja svojo dejavnost govorimo, ko imamo v vidu skrb družbe za raziskave in razvoj, za kakovost, okoljevarstveno dejavnost in družbeno odgovornost. Z omenjenimi dejavniki se v družbi srečujemo pri vsakdanjem delu v odnosih s podjetji, s katerimi sodelujemo.

Še posebno bo prišlo to do izraza v letu, ki je pred nami, ko bo pomenilo nadaljevanje upravljanja z družbo avtomobilske stroke velik izziv tudi z okoljevarstvenega zornega kota, še posebno v luči pričakovanih spodbud za izhod iz globoke gospodarske krize.

2.10. Načrti

Družba je pripravila strateški poslovni načrt za obdobje 2011 do 2014, ki ga je prilagodila novim pogojem gospodarjenja in odločitvi za vstopanje upravljanja z družbo za upravljanje investicijskih skladov oziroma vzajemnih skladov. Na njegovih osnovah je pripravila tudi letni poslovni načrt za leto 2013. Ob nadaljevanju aktivnosti na čiščenju portfelja in z uspešnejšim poslovanjem hčerinskih družb načrtuje pozitivno poslovanje holdinga tudi v letu 2013.

2.11. Izpostavljenost tveganjem

Tržno tveganje

Tržno tveganje v našem primeru razumemo kot tveganje izgube vrednosti zaradi spremembe cen vrednostnih papirjev, ki sestavljajo naložbeni portfelj. Omenjeno tveganje lahko izhaja iz dejavnikov, povezanih z izdajateljem vrednostnega papirja, kakor tudi zaradi sprememb makroekonomskih pogojev poslovanja v okolju, na katerem se izvaja naložbena politika.

Tržno tveganje lahko zmanjšamo z razpršitvijo portfelja v več vrednostnih papirjev različnih izdajateljev, ki delujejo v različnih panogah. Tveganju sprememb v makroekonomskem okolju pa se lahko zoperstavimo z vlaganji v različnih državah.

Glede na naložbeni portfelj, ki ga sestavljajo vrednostni papirji in deleži v družbah, predstavlja tržno tveganje resno tveganje za delničarje družbe.

Družba ima na dan 31.12.2012 naložbe razpršene v vrednostne papirje in deleže 20 podjetij, pri čemer predstavljajo več kot polovico vrednosti portfelja naložbe v pet podjetij.

Družba si bo izpostavljenost tržnemu tveganju prizadevala zmanjšati tako, da bo aktivno upravljala z družbami, kjer je večinska lastnica in sicer preko nadzornega sveta, z ustanavljanjem komisij nadzornega sveta, predvsem s področja kontrolinga. Na ta način se bo tekoče seznanjala z rezultati poslovanja in spoznavala pogoje poslovanja posameznih hčerinskih podjetij in sodelovala pri sprejemanju odločitev v hčerinskih podjetjih.

Valutno tveganje

Valutno tveganje pojmuje kot tveganje izgube vrednosti zaradi spremembe deviznih tečajev za naložbe in obveznosti, ki so vezane na tujo valuto.

Družba nima pomembnejših naložb in obveznosti vezanih na tujo valuto, zato ni izdatneje izpostavljena omenjenim tveganjem.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje izgube vrednosti zaradi rokovne neusklajenosti med viri in naložbami. Družba je imela na dan 31.12.2012 za 1,2 milijona EUR dolgoročnih in 1,5 milijona EUR kratkoročnih finančnih obveznosti. Kratkoročna sredstva so na dan 31.12.2012 znašala 4,4 milijona EUR. Ocenjujemo, da je likvidnostno tveganje za družbo zmerno.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje pojmuje kot neizpolnitev obveznosti kreditojemalca iz sklenjenih kreditnih pogodb.

Družba izkazuje na dan 31.12.2012 dana kratkoročna posojila v znesku 3,6 milijona EUR, ki so zavarovana z menicami.

Ocenjujemo, da je kreditno tveganje za delničarje družbe nizko.

2.12. Enotni tečaj delnice Modra linija holding, d.d. v letu 2012

Delnica družbe kotira na trgu Ljubljanske borze, v segmentu vstopne kotacije.

V spodnji tabeli prikazujemo gibanje enotnega tečaja v letu 2012 in primerjavo s tečajem SBI20.



2.13. Izjava o upravljanju družbe

2.13.1. Družba pri svojem poslovanju upošteva zakone, svoj statut in sprejete pravilnike.

2.13.2. V družbi se nismo odločili za uporabo kodeksov o upravljanju. Ravnanje skupščine, nadzornega sveta in njegove komisije ter uprave ni v nasprotju z določili kodeksa upravljanja javnih delniških družb, a se zaradi majhnosti družbe in sedem redno zaposlenih, izvaja v okrnjeni obliki.

2.13.3. Zaposleni v družbi sproti izročajo likvidirane računovodske dokumente v knjiženje računovodstvu, tako da je omogočeno pravočasno računovodsko poročanje.

2.13.4. Podatki iz 4. točke 5. odstavka 70. člena ZGD so navedeni v točki 2.14., saj smo zavezani k uporabi zakona, ki ureja prevzeme.

2.13.5. Skupščina družbe deluje v skladu za zakonskimi določili. Sestaja se praviloma enkrat letno in obravnava in sklepa o z zakonom predvidenih zadevah. Značilnost dosedanjih zasedanj je v skromni udeležbi manjšinskih delničarjev. Razlog gre iskati v dejstvu, da je velika večina delničarjev delnice pridobila v zameno za vložene lastniške certifikate.

2.13.6. V družbi je uveljavljen dvotirni način vodenja in upravljanja.

Upravo sestavljata Žarko Ždralič kot predsednik in Škoda Marijan kot član uprave. Posle izvajata v skladu s sprejetim poslovníkom o delu uprave.

Nadzorni svet sestavljajo trije člani in sicer Klemše Leon kot predsednik ter Pečar Franko in Hladnik Samo kot člana. Nadzorni svet deluje na sejah, ko sprejema ugotovitve in sklepe.

Nadzorni svet je imenoval revizijsko komisijo v sestavi BevčičAlbert, Hladnik Samo in Franko Pečar.

2.14. Podatki zaradi zavezanosti uporabe zakona o prevzemih

2.14.1. Struktura osnovnega kapitala

Osnovni kapital sestavlja 3.199.932 navadnih, imenskih, kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih v KDD.

2.14.2. Omejitve prenosa delnic

Izdane delnice nimajo omejitev prenosa, so prosto prenosljive.

2.14.3. Pomembno imetništvo delnic družbe

Iz tabele o 10 največjih delničarjev družbe izhaja, da je družba Interfin naložbe, d.d., Koper pomemben delničar z 2.426.898 delnicami, kar predstavlja 75,84 odstotni lastniški delež. Narava imetništva izhaja iz nakupov delnic na borzi, iz vplačane dokapitalizacije in izvedenega prevzema.

2.14.4. Imetniki delnic s posebnimi kontrolnimi pravicami

V družbi ni imetnikov delnic, ki bi imeli posebne kontrolne pravice.

2.14.5. Podatki o delniški shemi za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

2.14.6. Podatki o omejitvah glasovalnih pravic.

Družba nima omejitev glasovalnih pravic, razen obveze po najavi udeležbe na skupščini.

2.14.7. Podatki o dogovorih med delničarji

Družbi niso znani morebitni dogovori med delničarji, ki bi vplivali na omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.

2.14.8. Podatki o pravilih družbe

Imenovanje in zamenjava organov nadzora in vodenja in spremembe statuta so opredeljena v statutu družbe, ki je objavljen na uradni spletni strani družbe www.ml-holding.si. Družba o omenjeni vsebini nima posebnih pravil.

2.14.9. Pooblastila članov posloводства

Člani posloводства so pooblašteni za povečanje osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala, za nakup lastnih delnic pa v okviru zakonskih določb.

2.14.10. Pomembni dogovori družbe v primeru ponudbe za prevzem

Za delnice družbe je bila objavljena ponudba za prevzem in prevzem je bil uspešno zaključen.

Med družbo, oziroma njeno upravo in prevzemnikom ni bil sklenjen dogovor o ravnanju po prevzemu, prav tako sedaj ne obstaja takšen dogovor.

2.14.11. Dogovor med družbo in člani njenega vodenja in nadzora v primeru prevzema

Med družbo in člani vodenja in nadzora ni dogovora v primeru prevzema.

2.15. Podružnice družbe

Družba nima podružnic.

2.16. Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastali po koncu poslovnega leta

Družba sproti obvešča javnost o pomembnejših poslovnih dogodkih na svoji spletni strani www.ml-holding.si in na Seonetu Ljubljanske borze, d.d. ter v okviru portala Info hramba. V letu 2013 so bila objavljena redna mesečna poročila o strukturi naložb. Pomembnejših poslovnih dogodkov nismo zabeležili.

2.17. Poročilo o odnosih do povezanih družb

Družba Modra linija holding, d.d. je do družbe Interfin naložbe, finančna družba, d.d. odvisna družba, do družb Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Primorski avtocenter, prodaja in storitve, d.o.o., ML inženiring, gradbeništvo in svetovanje, d.o.o., Avtofin, strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o., Avtoprim prodajno servisni center d.o.o. in Trgo abc, prodajno servisni center, d.o.o. pa nadrejena družba.

Družba Modra linija holding, d.d. kot odvisna družba in kot nadrejena družba v letu 2012 z obvladujočo družbo in z odvisnimi družbami ni sklenila nobenega pravnega posla, ki bi imel škodljive posledice za delovanje Modre linije holding, d.d. kot odvisne družbe, niti ni pripravila

odvisne družbe, da bi z Modro linijo holding, d.d. kot obvladujočo družbo sklenile zase škodljiv posel.

Posli z obvladujočo in z odvisnimi družbami so se sklepali pod tržnimi pogoji, tako da uprava družbe izjavlja, da v odnosih do povezanih oseb ni prišlo do oškodovanja.

Predsednik uprave:
Žarko Ždralič

Član uprave:
Marija Škoda

3. RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1. Računovodske usmeritve

3.1.1. Podlaga za izdelovanje

Računovodski izkazi družbe so pripravljeni v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2006) s spremembami in dopolnitvami ki so priče veljati dne 1.1.2010, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in časovna neomejenost delovanja. Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

3.1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti. Metoda amortiziranja, ki jo družba uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje.

Družba občasno preverja dobo koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev, amortizacijske stopnje pa glede na to preračuna za sedanja in bodoča obdobja, če so pričakovanja bistveno drugačna od prejšnjih ocen.

3.1.3. Opredmetena osnovna sredstva

Nabavna vrednost posameznega opredmetenega osnovnega sredstva zajema nakupno ceno in vse stroške, ki se lahko neposredno pripišejo usposobitvi sredstva za nameravano uporabo. Kasneje nastali stroški, ki omogočajo večje bodoče koristi glede na prej ocenjene, povečujejo nabavno vrednost. Popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava posamično. Osnova za obračun amortizacije je polna nabavna vrednost. Prevrednotevanje opredmetenih osnovnih sredstev je potrebno, da bodo le-ta ovrednotena po pošteni vrednosti. V primeru, da se zaradi prevrednotevanja prvotno izkazana vrednost poveča, gre za okrepitev, če se zmanjša, pa za njih oslabitev. Oslabitev je obvezna, krepitev pa dopustna.

3.1.4. Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in povečala vrednost dolgoročne naložbe. Ob pridobitvi naložbene nepremičnine se le to ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njena nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati nakupu. Podjetje za naložbene nepremičnine uporablja model nabavne vrednosti. Uporabljene amortizacijske stopnje so od 3 –6%.

3.1.5. Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe so razporejene v skupino naložb namenjenih prodaji. Vrednotijo se po modelu poštene vrednosti skozi bilanco stanja. Tržni vrednostni papirji so prikazani po pošteni vrednosti, ki je izračunana s sklicevanjem na enotni tečaj na borzi vrednostnih papirjev na dan bilance stanja. Netržni vrednostni papirji so prikazani po nabavni vrednosti.

Prevrednotenje finančnih naložb

Na bilančni presečni dan družba vrednostne papirje izmeri po pošteni vrednosti. To je praviloma cena finančne naložbe na delujočem trgu. Dobiček ali izguba iz spremembe poštene vrednosti se pripozna v postavki kapitala na presežku iz prevrednotenja, zato je ta lahko tudi negativen. V primeru, da znaša poštena vrednost finančne naložbe, ki kotira na delujočem trgu vrednostnih papirjev, 60% v zadnjih poslovnih knjigah zavedene vrednosti, družba tako znižanje evidentira kot trajno oslabitev naložbe in prikaže kot prevrednotevalni finančni odhodek. Izgub zaradi oslabitve ni mogoče razveljaviti.

Naložbe v finančne instrumente netržne vrednostne papirje, kjer poštene vrednosti ne moremo ugotoviti na delujočem trgu vrednostnih papirjev, se zaradi oslabitve prevrednotijo v primeru, da njihova dokazana poštena vrednost odstopa od knjigovodske vrednosti za več kot 20 % in v kolikor je družba naložbo pridobila tri (3) leta oz. več pred bilančnim presečnim dnem.

Naložbe v skupino med seboj povezanih finančnih naložb, kot so npr. instrumenti za zavarovanje pred tveganji in osnovne naložbe, se smiselno upošteva skupna vrednost povezanih naložb in se kot taka vrednoti. V primeru, da znaša poštena skupna vrednost skupine finančnih naložb 60% v zadnjih poslovnih knjigah zavedene vrednosti, družba tako znižanje evidentira kot trajno oslabitev naložbe in prikaže kot prevrednotevalni finančni odhodek. Izgub zaradi oslabitve ni mogoče razveljaviti.

V primeru, da obstojajo še drugi objektivni in nepristranski dokazi, da podjetje ne bo moglo nadomestiti nabavne vrednosti finančne naložbe ali pa, da bo to lahko storilo, se upoštevajo le-ti, vendar le s priloženo verodostojno dokumentacijo.

3.1.6. Kratkoročne poslovne terjatve

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Poslovne terjatve izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka, na dan bilanciranja pa s srednjim tečajem Banke Slovenije. Učinki preračuna na dan bilanciranja povečujejo redne finančne prihodke. Obresti so obračunane v skladu s pogodbo od dneva zapadlosti kratkoročne terjatve in predstavljajo prihodek od financiranja. Družba individualno presoja vrednost terjatev in v primeru nezmožnosti poplačila oblikuje popravek vrednosti terjatev.

3.1.7. Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna sredstva ali drugačna sredstva. Izkazujejo se po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Kratkoročne finančne naložbe izražene v tujih valutah, so preračunane v domačo valuto na dan nastanka, na dan bilanciranja pa s srednjim tečajem Banke Slovenije.

3.1.8. Denarna sredstva

Denarna sredstva se nanašajo na denarna sredstva v blagajna in na depozite na odpoklic.

3.1.9. Kapital

Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital (osnovni kapital), kapitalske rezerve (vplačani osnovni kapital, predhodni splošni prevrednotovalni popravek kapitala), rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, preneseni čisti poslovni izid in čisti poslovni izid poslovnega leta.

3.1.10. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti

Dolgoročne in kratkoročne obveznosti so v bilanci stanja izkazane v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin. Družba pred sestavitvijo letnih računovodskih izkazov presodi pošteno vrednost dolgoročnih in kratkoročnih dolgov na podlagi pogodb.

3.1.11. Kratkoročne časovne razmejitve

Z aktivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki, s pasivnimi časovnimi razmejitvami pa vnaprej vračunanimi stroški in kratkoročno odloženi prihodki. Velikost kratkoročnih razmejitev ustreza njihovi pošteni in resnični vrednosti.

3.1.12. Prihodki

Družba razčlenjuje prihodke na poslovne, finančne in druge prihodke. Prihodki od prodaje proizvodov, materiala, blaga in storitev na podlagi prodajnih cen navedenih v listinah, zmanjšane za popuste odobrene ob prodaji ali kasneje.

Finančni prihodki se pojavljajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami, sestavljajo jih dobljene obresti, dividende in drugi deleži iz dobička in drugi finančni prihodki, če ni dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti in plačljivosti. Finančni prihodki se pojavljajo tudi v zvezi s terjatvami, predvsem v obliki obresti.

3.1.13. Odhodki

Družba razčlenjuje odhodke na poslovne, prevrednotovalne poslovne, finančne in druge odhodke:

1. **Stroški materiala in storitev** obsegajo vse stroške nabavnih vrednosti prodanih količin, materiala in proizvodnih ter neproizvodnih storitev, ki so nastali v zvezi z izvajanjem poslovnega procesa družbe.
2. **Stroški dela** obsegajo stroške bruto plač in nadomestil, prispevke in davke ter druge stroške v zvezi z zaposlenimi – npr. regresi, prehrana, prevoz na delo, odpravnine.
3. **Odpisi vrednosti** predstavljajo amortizacijo neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev. Stroški amortizacije se priznavajo na podlagi doslednega razporejanja amortizirljivih zneskov opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev po posameznih obračunskih obdobjih, v katerih izhajajo iz njih gospodarske koristi. Metoda amortiziranja, ki jo družba uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje.

Amortizacijske stopnje se glede na leto 2011 niso spremenile:

	2012	2011
Neopredmetena osnovna sredstva	10 %	10 %
Gradbeni objekti	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Osebni avtomobili	20 %	20 %
Pisarniška oprema	20 %	20 %
Drobni inventar z življ.dobo nad enim letom	20 %	20 %

4. **Finančne odhodke** sestavljajo odhodki iz financiranja (predvsem obresti in tečajne razlike) in odhodki za naložbenje (predvsem prevrednotovalni finančni odhodki).
5. **Drugi odhodki** predstavljajo neobičajne postavke, pa tudi rezervacije za kritje možne izgube in morebitna neporavnana izguba iz prejšnjih let, ki se poravna z odpisom obveznosti.

3.1.14. Poslovanje s tujimi valutami

Sredstva in obveznosti, ki so nominirana v tujih valutah so bila preračunana v eure po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan bilance stanja. Vse pozitivne in negativne tečajne razlike so prikazane v izkazu poslovnega izida za tekoče leto.

3.1.15. Povezane osebe

V računovodskih izkazih se prikazujejo postavke s povezanimi osebami v okviru posameznih postavk, v kolikor so le-te manjšega obsega. V primeru večjega obsega poslovanja s povezanimi osebami se vse transakcije z njimi predstavijo v okviru skupnega pojasnila.

3.1.16. Področni odseki

Družba ne vodi računovodstva po območnih in področnih odsekih.

3.2. Računovodski izkazi

3.2.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2012

	opombe	31.12.2012	31.12.2011
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		35.109.505	38.669.645
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve		429	3.003
1. Neopredmetena sredstva		429	3.003
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	1.582.943	1.958.405
III. Naložbene nepremičnine	2	13.863.230	15.345.975
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	18.767.993	20.502.087
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		18.760.933	20.472.949
2. Dolgoročna posojila		7.060	29.138
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	280.000	0
VI. Odložene terjatve za davek	5	614.910	860.175
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		6.283.228	2.397.165
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II. Zaloge		0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	6	5.795.056	2.164.859
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		2.191.613	0
2. Kratkoročna posojila		3.603.443	2.164.859
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	7	300.677	232.039
V. Denarna sredstva	8	187.495	267
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		4.273	3.197
SKUPAJ SREDSTVA		41.397.006	41.070.007
Č. Zabilančna sredstva	13	15.331.910	15.352.286
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	9	38.522.691	37.582.849
I. Vpoklicani kapital		13.353.080	13.353.080
1. Osnovni kapital		13.353.080	13.353.080
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0	0
II. Kapitalske rezerve		13.426.939	13.426.939
III. Rezerve iz dobička		0	0
IV. Presežek iz prevrednotenja		23.409	-546.320
V. Preneseni čisti poslovni izid		11.349.150	11.028.226
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		370.113	320.924
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	0
1. Rezervacije		0	0
2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		1.262.107	1.445.345
I. Dolgoročne finančne obveznosti	10	1.188.958	1.297.731
II. Dolgoročne poslovne obveznosti	11	68.354	147.614
III. Odložene obveznosti za davek		4.795	0

Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	12	1.607.696	2.036.453
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev			
II. Kratkoročne finančne obveznosti		1.495.866	1.875.517
III. Kratkoročne poslovne obveznosti		111.830	160.936
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		4.512	5.360
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		41.397.006	41.070.007
E. Zabilančne obveznosti	13	15.331.910	15.352.286

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

3.2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012

LETO	opombe	2012	2011
Čisti prihodki od prodaje	14	801.359	909.593
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		6.582	3.360
Stroški blaga, materiala in storitev	15	255.105	239.063
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		44.743	23.893
b) Stroški storitev		210.362	215.170
Stroški dela	16	309.716	328.283
a) Stroški plač		239.696	255.608
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)		52.936	56.104
c) Drugi stroški dela		17.084	16.571
Odpisi vrednosti	17	466.364	494.787
a) Amortizacija		450.188	494.787
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		7.816	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		8.360	0
Drugi poslovni odhodki	18	29.840	22.223
Finančni prihodki iz deležev	19	808.310	576.872
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		158.413	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		239.454	227.779
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		139.507	149.427
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		270.936	199.666
Finančni prihodki iz danih posojil	20	179.457	166.286
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		77.203	48.568
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		102.254	117.718
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		720	0
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	21	3.285	57.609
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	22	252.829	197.791
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		8.854	236
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		137.496	160.373
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		106.479	37.182
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	23	738	762
c) Drugi finančni odhodki iz drugih poslov.obvez.		738	762
Drugi prihodki	24	649	737
Drugi odhodki	25	402	2.403
Davek iz dobička		0	0
Odloženi davki	26	-108.685	6.997
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	27	370.113	320.924

3.2.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	370.113	320.924
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih in opred.O.S.		
Sprememba presežka iz prevrednotenja fin. sredstev, razpoložljivih za prodajo	569.729	-127.691
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe rač. izkazov podjetij v tujini		
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	939.842	193.233

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

3.2.3. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01.2012 do 31.12.2012

	v EUR	
	2012	2011
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Prejemki pri poslovanju	982.202	1.188.051
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	701.079	883.385
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev v skupini	281.119	273.273
Drugi prejemki pri poslovanju	4	31.393
Izdatki pri poslovanju	822.456	834.463
Izdatki za nakupe materiala in storitev	323.924	313.349
Izdatki za nakupe materiala in storitev v skupini	9.163	14.128
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	148.076	155.614
Izdatki za dajatve vseh vrst	303.835	343.571
Drugi izdatki pri poslovanju	37.458	7.801
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	159.746	353.588
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki pri naložbenju	2.812.590	2.510.863
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	458.673	462.218
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku v skupini	159.113	
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	1.182.259	25.000
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin v skupini	36.540	
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	279.800	1.588.055
Prejemki od odtujitve dolgoročnih posojil danih drugim v skupini	128.062	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih posojil danih drugim	363.132	432.410
Prejemki od odtujitve kratkoročnih posojil danih drugim v skupini	205.011	3.180
Izdatki pri naložbenju	2.155.942	2.950.427
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	18.322	20.144
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	25.453	118.707
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	2.040.076
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb v skup.	210.213	712.500
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za dolgoročna posojila dana drugim	0	19.000
Izdatki za kratkoročna posojila dana drugim	1.192.500	40.000
Izdatki za kratkoročna posojila dana drugim v skupini	709.454	0
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	656.648	-439.564
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	1.940.683	2.241.833
Prejemki od vplačanega kapitala	0	543.200
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.940.683	1.548.633
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti v skupini	0	150.000
Izdatki pri financiranju	2.569.849	2.274.616
Izdatki za dane obresti	147.804	176.821
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	456.773	720.000
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	1.965.272	1.377.795
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	-629.166	-32.783
KONČNO STANJE DEN. SRED. IN NJIHOVIH USTREZ.	187.495	267
DENARNI IZID V OBDOBJU	187.227	-118.759
ZAČETNO STANJE DEN.SRED. IN NJIHOVIH USTREZ.	267	119.026

3.2.4. Izkaz gibanja kapitala

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid		VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	1. Osnovni kapital	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna post.)			1. Preneseni čisti dobiček	2. Prenesena čista izguba	1. Čisti dobiček poslovnega leta	2. Čista izguba poslovnega leta	
A.1. Stanje 31.12.2011	13.353.080	0	13.426.939	-546.320	11.028.226	0	320.924	0	37.582.849
A.2. Stanje 01.01.2012	13.353.080	0	13.426.939	-546.320	11.028.226	0	320.924	0	37.582.849
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	569.729	0	0	370.113	0	370.113
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							370.113		370.113
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				569.729					569.729
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	320.924	0	-320.924	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					320.924		-320.924		0
C. Stanje 31.12.2012	13.353.080	0	13.426.939	23.409	11.349.150	0	370.113		38.522.691
BILANČNI DOBIČEK 2012	0	0	0	0	11.349.150	0	370.113	0	11.719.263

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid		VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	1. Osnovni kapital	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna post.)			1. Preneseni čisti dobiček	2. Prenesena čista izguba	1. Čisti dobiček poslovnega leta	2. Čista izguba poslovnega leta	
A.1. Stanje 31.12.2010	9.148.769	0	9.812.887	-418.629	9.818.753	0	1.209.473	0	29.571.253
A.2. Stanje 01.01.2011	9.148.769	0	9.812.887	-418.629	9.818.753	0	1.209.473	0	29.571.253
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	4.204.311		3.614.052	0	0	0	0	0	7.691.140
a) vpis vpoklicanega kapitala	4.204.311								4.204.311
c) Vnos dodatnih vplačil kapitala			3.614.052						3.614.052
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	-127.691	0	0	320.924	0	193.233
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							320.924		320.924
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				-127.691					-127.691
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	1.209.473	0	-1.209.473	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					1.209.473		-1.209.473		0
C. Stanje 31.12.2011	13.353.080	0	13.426.939	-546.320	11.028.226	0	320.924		37.582.849
BILANČNI DOBIČEK 2011	0	0	0	0	11.028.226	0	320.924	0	11.349.150

3.3. Pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom

3.3.1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev

O P I S		Neopred. osn.sred.	Nepremičnine v gradnji	Zemljišča in zgradbe	Oprema	Večletni nasadi	Skupaj
Nabavna vrednost: stanje 01.01.12	povečanje	14.682	1.638.884	299.943	255.161	45.045	2.253.715
	zmanjšanje	0	8.961	8.962	11.152	0	29.075
	Prenos na nal.nepr.	0	17.752	0	362	0	18.114
	stanje 31.12.2012	0	327.066	0	0	0	327.066
		14.682	1.305.106	308.905	263.872	45.045	1.937.610
Popravek vrednosti :	stanje 01.01.12	11.679	0	84.075	170.109	26.444	292.307
	amortizacija	2.574	0	13.403	41.811	4.505	62.293
	zmanjšanje	0	0	0	362	0	362
	stanje 31.12.2012	14.253	0	97.478	211.558	30.949	354.238
Sedanja vrednost :	stanje 01.01.12	3.003	1.638.884	215.868	85.052	18.601	1.961.408
	stanje 31.12.2012	429	1.305.106	211.427	52.314	14.096	1.583.372

Zemljišče, zgradba ter oprema se nanaša na poslovne prostore na Pristaniški 12 v Kopru, kjer je sedež družbe. Poslovni prostori so zastavljeni za prejeta posojilo.

Družba je najela v letu 2009 dolgoročno posojilo v višini 3.600.000 EUR. Dolgoročno posojilo je na dan 31.12.2012 znašalo 1.188.958 EUR. Posojilo je bilo namenjeno nakupu nepremičnine v Ljubljani.

3.3.2. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

O P I S		Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost :	stanje 01.01.12	17.588.674
	Povečanje	5.001
	Prenos iz nep.v gradnji	327.066
	zmanjšanje	1.801.496
	stanje 31.12.2012	16.114.244
Popravek vrednosti :	stanje 01.01.12	2.242.699
	amortizacija	387.895
	zmanjšanje	379.580
	stanje 31.12.2012	2.251.014
Sedanja vrednost :	stanje 01.01.12	15.345.975
	stanje 31.12.2012	13.863.230

V letu 2012 so bile prodane naložbene nepremičnine: ki sta služili kot stanovanjski stavbi v Portorožu in Kopru in poslovna prostora v Novi Gorici in Izoli.

Naložbene nepremičnine, ki so bile nabavljene pred letom 2007 se amortizirajo po amortizacijski stopnji 5%, naložbene nepremičnine nabavljene v letu 2007 in kasneje se amortizirajo po amortizacijski stopnji 3%. Amortizacija je prikazana kot strošek amortizacije med poslovnimi stroški.

Večji del nepremičnin se daje v najem, razen zemljišč, ki so bila namenjena gradnji.

Za naložbene nepremičnine družba ocenjuje, da so prikazane na dan 31.12.2012 po poštenu vrednosti.

Prihodki iz naslova oddajanja naložbenih nepremičnin so v letu 2012 znašali 761.810,56 EUR.

3.3.3. Dolgoročne finančne naložbe

V letu 2012 je družba ustanovila novo družbo Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o., ki je prevzela dejavnost stare družbe Avtofin d.o.o.. Stara družba Avtofin d.o.o. je pridobila dejavnost prodaje in servisiranja vozil znamke Citroen in se preimenovala v družbo Avtoprim prodajno servisni center d.o.o.

Družba na dan 31.12.2012 med delnicami, kupljenimi za prodajo, izkazuje naslednje delnice in deleže v podjetjih:

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini razen pridruženih podjetij	11.138.814	59,38% 11.131.314
Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij	2.439.050	13,00% 2.439.050
Druge naložbe v delnice in deleže	5.181.496	27,62% 6.902.585
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	18.759.360	100% 20.472.949

	Vrednost Št. delnic/ deležev		Vrednost
	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
Primorski skladi d.d..	7.275.165	158.413	7.275.165
Primorski Avtocenter d.o.o., Koper	296.319	291.729	296.319
TrgoABC, d.o.o., Koper	2.359.830	651.027	2.359.830
ML Inženiring d.o.o.	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Avtoprim d.o.o., Koper	200.000	200	200.000
Avtofin d.o.o. Koper	7.500		
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skup.	11.138.814		11.131.314
Alpetour –potovalna agencija d.d.	1.412.244	117.687	1.412.244
Mitol d.d. Sežana	1.026.806	64.088	1.026.806
Naložbe v delnice in deleže pridruž.	2.439.050		2.439.050

Podjetij

Banka Celje d.d. (BCEP)	0	0	1.367.809
Banka Celje d.d. (BCER)	1.501.569	4.250	133.760
Cimos d.d., Koper	538.361	156.555	538.361
DUS Krona d.o.o.	0	0	194.173
Enterfin d.d.	338.706	18.817	338.706
Elektro Gorenjska d.d.	394.262	130.603	387.049
Elektro Ljubljana d.d.	132.975	14.939	356.049
Interfin naložbe d.d.	445.472	33.794	445.472
Klirinško depotna družba d.d.	1.068.522	47	1.068.522
Marmor Sežana d.d.	585.710	26.389	390.210
Primorske novice d.o.o.	241	14	241
Sava d.d.	1.299	382	4.584
Telekom d.d.	174.379	1.825	170.046
Tekstil Prosenjakovci d.o.o	0	3.479	0
Žito d.d.	0	0	1.506.030
Druge naložbe v delnice in deleže	5.181.496		6.901.012
Umetniška slika	1.573		1.573
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	18.760.933		20.472.949

Družba Modra linija holding d.d. je dolžna izdelati konsolidirane računovodske izkaze s podjetji v skupini, le ti bodo po opravljeni reviziji objavljeni, na SEO-netu.

Podjetja v skupini so:

1. Primorski skladi d.d., Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 dosegla dobiček v višini 117.374EUR, tako kapital družbe znaša 6.866.573 EUR.
2. Primorski avtocenter d.o.o., Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 dosegla izgubo v višini 98.745 EUR, tako kapital družbe znaša 110.694 EUR.
3. TrgoABC d.o.o., Istrska c.12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 izkazala izgubo v višini 397.115 EUR, kapital družbe znaša 4.732.694 EUR.
4. Avtofin d.o.o., Industrijska cona 2, Kromberg, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 izkazala 496 EUR dobička, kapital družbe znaša 7.996 EUR.
5. ML Iženiring d.o.o., Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100 % lastnik. Družba je v letu 2012 izkazala 94.361 EUR izgube, kapital družbe znaša 961.355 EUR.
6. Avtoprim d.o.o., Istrska c.12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 dosegla dobiček v višini 35.534 EUR, tako kapital družbe znaša 249.479 EUR.

Pridruženi podjetji sta:

1. Mitol d.d. Sežana, v kapitalu družbe je holding udeležen s 24% odstotnim deležem. Družba je v letu 2012 dosegla 807.719 EUR dobička. Kapital družbe znaša 8.833.356 EUR.

2. Alpetur potovalna agencija d.d., Kranj, v kapitalu družbe je holding udeležen z 23,64 odstotnim deležem. Kapital družbe je zadnji dan v letu 2012 znašal 18.410.873 EUR, družba je v letu 2012 dosegla 787.930 EUR dobička.

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb

	v EUR			
	Delnice, deleži, fin.ter. podjetij v skupini	Delnice, deleži in fin.ter. pridruženih podjetij	Deleži in druge dolg.fin.ter.	Skupaj
Nabavna vrednost:				
Stanje 1.1.2012	12.316.755	2.436.979	7.631.429	22.385.163
Povečanja	7.500	0	202.714	210.214
Zmanjšanje	0	0	1.466.257	1.466.257
Stanje 31.12.2012	12.324.255	2.436.979	6.367.886	21.129.120
Popravek vrednosti:				
Stanje 1.1.2012	-1.185.441	2.071	-730.416	-1.913.786
Povečanje	0	0	108.717	108.717
Zmanjšanje	0	0	564.691	564.691
Stanje 31.12.2012	-1.185.441	2.071	-1.186.390	-2.369.760
Poštena vrednost:				
Stanje 1.1.2012	11.131.314	2.439.050	6.901.013	20.471.377
Stanje 31.12.2012	11.138.814	2.439.050	5.181.496	18.759.360

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2012.

Povečanje finančne naložbe, v skupini se nanaša na ustanovitev novega podjetja Avtofin d.o.o. Staro podjetje Avtofin d.o.o., ki je bilo ustanovljeno z 200.000 EUR kapitala je prevzelo novo dejavnost prodaje avtomobilov blagovne znamke Citroen. Kasneje se je podjetje preimenovalo v Avtoprim d.o.o. Dejavnost starega Avtofina d.o.o. se je prenesla na novoustanovljeno podjetje Avtofin d.o.o. s 7.500 EUR kapitala.

Zmanjšanje naložb v druge vrednostne papirje je iz naslova prenosa naložbe na kratkoročne naložbe v vrednostne papirje, ki so namenjeni prodaji v letu 2013.

Dolgoročno posojilo v višini 7.060 EUR se nanaša na posojilo dano zaposlenima.

3.3.4. Dolgoročna poslovna terjatev

Dolgoročna poslovna terjatev se nanaša na terjatev do prodane nepremičnine v višini 280.000 EUR.

3.3.5. Odložena terjatev za davek**Gibanje odložene terjatve za davek**

	V EUR	
	2012	2011
Začetno stanje	860.175	821.255
Iz naslova naložb preko IPI-ja	558	6.997
Iz naslova spremembe davčne stopnje preko IPI-ja	108.127	0
Iz naslova presežka iz prevrednotenja naložb	136.580	31.923
Skupaj odložena terjatev za davek	614.910	860.175

3.3.6. Kratkoročne finančne naložbe

Med kratkoročne finančne naložbe razen posojil v višini 2.191.613 so prikazane naložbe namenjene prodaji v letu 2013, ki so se prenesle iz dolgoročnih finančnih naložb.

Med kratkoročne naložbe v višini 3.603.443 sta razvrščena kratkoročna dela dolgoročnih posojil danih zaposlenima v višini 2.909 EUR, kratkoročno posojilo dano podjetju v skupini v višini 1.434.396 EUR in posojila dana drugim v višini 2.166.138 EUR. Obrestne mere za kratkoročna posojila se gibljejo od 2,5 % do 8%.

3.3.7. Kratkoročne poslovne terjatve

	V EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	50.876	86.928
Ostale kratkoročne terjatve	249.801	145.111
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	300.677	232.039

Med ostalimi kratkoročnimi terjatvami so prikazane terjatve do države v višini 585 EUR, terjatev do najemnikov poslovnih prostorov 74.460 EUR, terjatve iz naslova opravljenih storitev 29.303 EUR, terjatve iz naslova obresti in dividend 20.133 EUR, terjatev za prodano nepremičnino 120.000 EUR in ostale terjatve v višini 5.320 EUR.

3.3.8. Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Denarna sredstva v blagajni	164	267
Depoziti na odpoklic	187.331	0
Skupaj denarna sredstva	187.495	267

3.3.9. Kapital

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2011
Osnovni kapital	13.353.080	13.353.080
Kapitalske rezerve	13.426.939	13.426.939
Presežek iz prevrednotenja	23.409	-546.320
Preneseni čisti poslovni izid	11.349.150	11.028.226

Čisti poslovni izid poslovnega leta	370.113	320.924
Skupaj kapital	38.522.691	37.582.849

Osnovni kapital družbe znaša 13.353.080 EUR, in je razdeljen na 3.199.932 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na vrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti, ki so razvrščene v skupino naložb namenjenih prodaji, in je že zmanjšan za odložene davke.

3.3.10. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročna obveznost v znesku 1.188.958 EUR se nanaša na dolgoročno posojilo prejeto od Banke Koper d.d. za obdobje 5-tih let (do 06.03.2017) po obrestni meri 3 mesečni EURIBOR + 4,15%.

3.3.11. Dolgoročne poslovne obveznosti

Dolgoročne poslovne obveznosti v znesku 68.354 EUR so iz naslova obveznosti v znesku 23.120 EUR, ki se nanaša na deponirana sredstva za rezervacije nedospelih oz. prerekanih terjatev oz. obveznosti družbe Gorenjska oblačila d.o.o.-v likvidaciji po izbrisu družbe iz registra na okrožnem sodišču v Kranju in obveznost iz naslova vračila DDV-ja vezana na poslovne prostore v višini 45.234 EUR.

3.3.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

	31.12.2012	v EUR 31.12.2011
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.207.000	1.555.000
Kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini	138.866	150.236
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	150.000	170.281
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	1.495.866	1.875.517
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	38.848	67.646
Kratkoročne fin. in posl.obveznosti do podjetij v skupini	0	110
Druge kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	72.982	93.180
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	111.830	160.936

Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo še neplačani računi za tekoče poslovanje. Druge kratkoročne obveznosti v višini 72.982 EUR so sestavljene iz: 24.990 EUR obveznosti iz naslova decembrske plače, 11.886 EUR iz naslova prejetih varščin podnajemnikov, 13.021 EUR obveznosti za davke do države, 10.599 EUR obveznost za zapadle obresti in obveznost iz naslova iztisnitve malih delničarjev iz družbe Trgoavto d.d. v letu 2007 v višini 12.486 EUR.

3.3.13. Zabílančne obveznosti in terjatve

	31.12.2012	v EUR 31.12.2011
Zastavljene delnice Alpetur pot.agencija d.d.	1.200.000	1.200.000
Zastavljene delnice Primorskih skladov d.d.	6.837.105	6.837.105
Zastavljene nepremičnine Holding-a	7.294.805	7.315.181

Skupaj zabilančne obveznosti in terjatve **15.331.910** **15.352.286**

Zabilančna sredstva in obveznosti se nanašajo na tiste zastave, kjer Modra linija holding d.d. nastopa kot lastnik zastavljenih vrednostnih papirjev, ki jih ima v zastavi kot prejemnik posojila ali jih posoja drugim v zastavo za prejeta posojila.

3.3.14. Prihodki

Vsi prihodki so realizirani na domačem trgu.

Med čistimi prihodki od prodaje v letu 2012 so prikazani prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem v višini 761.810 EUR, računovodske in ostale storitve v višini 39.549 EUR. Drugi prihodki v višini 6.582 EUR se nanašajo na oddajo poslovnega prostora v četrtem nadstropju.

3.3.15. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2012	2011
STROŠKI MATERIALA	44.743	23.893
STROŠKI STORITEV	210.362	215.170
Stroški vzdrževanja	29.195	22.514
Najemnina	6.696	9.599
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.154	2.209
Stroški plačilnega prometa, provizij, PTT	27.046	28.336
Zavarovalne premije	7.824	7.190
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	109.896	121.387
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	14.507	9.912
Sejnine	3.268	5.751
Stroški storitev revizije	9.776	8.272

3.3.16. Stroški dela

	v EUR	
	2012	2011
STROŠKI DELA	309.716	328.283
Bruto plače	239.696	255.608
Prispevek za socialno varnost	40.278	43.360
Dodatno pokojninsko zavarovanje	12.658	12.744
Drugi stroški dela	17.084	16.571

3.3.17. Odpisi vrednosti

	v EUR	
	2012	2011
ODPISI VREDNOSTI	466.364	494.787
Amort. in prev.posl.odh.pri opredmetenih osnovnih sredstvih	62.293	60.878
Amort. naložbenih nepremičnin	387.895	433.909
Odpisi pri prodaji osnovnih sredstev	7.816	0
Odpis terjatev	8.360	0

3.3.18. Drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2012	2011
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	29.840	22.223

Drugi poslovni odhodki v višini 29.840 EUR predstavljajo donacije in prispevek za stavbno zemljišče.

3.3.19. Finančni prihodki iz deležev

Finančne prihodke iz deležev v družbah v skupini znaša 158.413 EUR, v pridruženih podjetjih predstavlja prejeta dividenda družbe Mitol d.d. v višini 121.767 EUR in dividenda družbe Alpetour d.d. v višini 117.687 EUR.

Drugi finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende iz ostalih naložb v višini 139.507 EUR. Družba je pri prodaji vrednostnih papirjev in naložbenih nepremičnin realizirala 270.936 EUR dobičkov.

3.3.20. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil povezanim osebam znašajo 77.203 EUR, finančni prihodki iz naslova danih posojil drugim znašajo 102.254 EUR.

3.3.21. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 720 EUR se nanašajo na zamudne obresti iz naslova neplačanih najemnin.

3.3.22. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

Finančne odhodki iz oslabitev finančnih naložb v višini 3.285 EUR so iz naslova slabitve delnic Save, katerim se je tržna vrednost zmanjšala za več kot štirideset odstotkov nabavne vrednosti delnic.

3.3.23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki za obresti v skupini znašajo 8.854 EUR. Finančni odhodki za obresti iz posojil prejetih od bank znašajo 137.496 EUR, odhodki za obresti iz posojil prejetih od drugih pa 11.467 EUR. Realizirane kapitalske izgube, ki jih je imela družba s prodajo vrednostnih papirjev znašajo 95.012 EUR.

3.3.24. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki za obresti, v višini 738 EUR, so obresti iz naslova obrestovane varščine za najemnine po pogodbi.

3.3.25. Drugi prihodki

Drugi prihodki v znesku 649 EUR predstavljajo zamudne obresti iz naslova najemnih pogodb.

3.3.26. Drugi odhodki

Drugi odhodki v višini 402 EUR so nastali iz naslova prodaje blaga, ki je bilo pridobljeno v kompenzaciji.

3.3.27. Odloženi davek

Odloženi davek v višini 108.685 EUR se nanaša na spremembo stopnje obdavčitve po Zakonu o davku od dobička pravnih oseb iz 20% stopnje na 17% v letu 2013, le manjši del zneska v višini 558 EUR se nanaša na odpisano naložbo v vrednostne papirje.

3.3.28. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid iz poslovanja v letu 2012 znaša 370.113 EUR. Čisti dobiček na delnico tako znaša 0,12 EUR.

Ob upoštevanju rasti cen življenjskih potrebščin (2,70%) bi znašala izguba družbe -660.006 EUR (brez upoštevanja novega izračuna davka od dobička).

	Znesek kapitala v €	% rasti	Izračunan učinek v €	Poslovni izid - dobiček	Zmanjšan poslovni izid
Kapital –vse kategorije, razen tekočega dobička (za ŽP)	38.152.579	2,70%	1.030.119	370.113	-660.006

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

	Fiksni del prejemko v	Giblivi del prejemkov	Udeležba pri dobičku	Povračila stroškov	Sejnine	Druga dodatna plačila	Skupaj bruto	Skupaj neto
1. Uprava								
Žarko Ždralič	56.990			1.304		4.222	62.516	35.850
Marijan Škoda	62.609			1.255		7.100	70.964	38.361
Skupaj	119.599			2.558		11.322	133.479	74.212
2. Nadzorni svet								
Hladnik Samo					565		565	438
Klemše Leon					848		848	657
Pečar Franko					565		565	438
Skupaj					1.978		1.978	1.533
3.Revizijska komisija								

Hladnik Samo		188	188	146
Pečar Franko		188	188	146
Bevčič Albert	126	602	728	564
Skupaj	126	979	1.105	856

Druška dodatna plačila so: dodatno pokojnirnsko zavarovanje in boniteta za avto.

		v EUR
	31.12.2012	31.12.2011
Člani uprave- bruto znesek	119.599	144.691
Člani nadzornega sveta- bruto znesek	1.978	3.675
Člani revizijske komisije-bruto znesek	1.105	1.751
Skupaj	122.682	144.691

3.4. Priloga k izkazom

V skladu z 69. členom ZGD-1 smo večino podatkov in pojasnil razkrili v poslovnem poročilu, računovodskih izkazih in v pojasnilih k računovodskim izkazom.

V nadaljevanju prikazujemo podatke, ki niso bili razkriti.

- Firma obvladujoče družbe: INTERFIN NALOŽBE, finančna družba d.d. Koper
Sedež družbe: Koper
Letno poročilo nadrejene družbe je objavljeno na spletnem naslovu:
<http://www.ajpes.si/JOLP/>

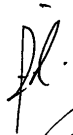
Izjava uprave

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter določili Zakona o gospodarskih družbah je letno poročilo za leto 2012 pripravila UPRAVA DRUŽBE Modra linija holding, finančna družba, d.d., Koper v sestavi: Žarko Ždralič, predsednik uprave in Marijan Škoda, član uprave.

Člana uprave družbe izjavljava da je po najinem najboljšem vedenju :

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da je resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih delov družbe, vključenih v konsolidacijo kot celote in
- v poslovnem poročilu vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključeno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družbe in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Žarko Ždralič, predsednik uprave:



Marijan Škoda, član uprave :



Poročilo neodvisnega revizorja za družbo Modra linija holding, d.d.***RE*alinea****Poročilo neodvisnega revizorja****Delničarjem družbe MODRA LINIJA HOLDING, d.d., Pristaniška ulica 12, Koper**

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe MODRA LINIJA HOLDING, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe MODRA LINIJA HOLDING, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Grosuplje, 22. april 2013

***RE*alinea**
d.o.o. GrosupljeRealinea d.o.o.
Partizanska cesta 8, GrosupljeJanez Smolič
pooblaščen revizor
direktor

KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO

Skupina MODRA LINIJA HOLDING

1. POSLOVNO POROČILO SKUPINE

Družba **MODRA LINIJA HOLDING, finančna družba, d.d.**, ima sedež v Kopru, Pristaniška 12. Je matična družba skupine Modra linija holding in zavezana za sestavitev konsolidiranih računovodskih izkazov skupine. Skupina podjetij je gospodarska, ne pa tudi pravna enota ter ni samostojna nosilka pravic in dolžnosti. V skupinskih računovodskih izkazih je skupina predstavljena, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni na podlagi izvirnih računovodskih izkazov upoštevanih podjetij z ustreznimi uskupinjevalnimi popravki, ki niso predmet knjiženja v računovodskih razvidih upoštevanih podjetij in prilagoditvami na mednarodne računovodske standarde. V skupinske računovodske izkaze so vključeni računovodski izkazi obvladujočega podjetja in računovodski izkazi odvisnih podjetij, kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv.

Skupino Modra linija holding sestavljajo na dan 31.12.2012 naslednje družbe:

- ❖ **Modra linija holding, finančna družba, d.d.**, Pristaniška 12, Koper, kot **matična družba** in večinski lastnik **odvisnih družb**.
- ❖ **Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper**, Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 izkazala 117.374 EUR dobička, kapital družbe znaša 6.866.573 EUR.
- ❖ **Primorski avtocenter d.o.o.**, Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 izkazala 98.745 EUR izgube, kapital družbe znaša 110.694 EUR.
- ❖ **TRGO ABC, prodajno servisni center, d.o.o.**, Istrska c. 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2012 izkazala 397.115 EUR izgube, kapital družbe znaša 4.732.694 EUR.
- ❖ **Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o.**, Istrska cesta 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2012 dosegla 496 EUR dobička, kapital družbe znaša 7.996 EUR.
- ❖ **ML iženiring gradbeništvo in svetovanje d.o.o.**, Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2012 dosegla 94.361 EUR izgube, kapital družbe znaša 961.355 EUR.
- ❖ **Avtoprim, prodajno servisni center d.o.o.**, Istrska cesta 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2012 dosegla 35.534 EUR dobička, kapital družbe znaša 249.479 EUR.

Pridruženi podjetji:

	Vrednost 31.12.2012	Št.delnic 31.12.2012
Mitol, tovarna lepil, d.d. Sežana	1.026.806	64.088
Alpetour-potovalna agencija d.d. Kranj	1.412.244	117.687
Naložbe v delnice pridruženih podjetij	2.439.050	

V letnih poročilih hčerinskih družb je podrobneje pojasnjen njihov dosedANJI razvoj in načrti za bodoče, njihov ekonomski položaj pa je viden tudi iz gornjih podatkov o izidu tekočega poslovanja in o višini kapitala.

Povzemamo pomembnejše poudarke iz letnih poročil odvisnih družb.

Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper, Pristaniška ulica 12, Koper. Izključna dejavnost družbe je upravljanje z investicijskimi skladi. Družba trenutno upravlja štiri podsklade Krovnega sklada PSP (PSP PIKA, PSP ŽIVA, PSP MODRA LINIJA in PSP OPTIMA).

Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2012 znašali 826.654 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 197.628 EUR, stroški dela 492.325 EUR, odpisi vrednosti 34.400 EUR, drugi poslovni odhodki pa 16.320 EUR. Finančni prihodki so znašali 108.525 EUR, finančni odhodki pa 59.591 EUR. Drugi prihodki so znašali 7.784 EUR, drugi odhodki pa 1 EUR. Davek iz dobička je bil izmerjen v višini 23.547 EUR, odloženi davek je znašal 1.777 EUR, tako da je dobiček obračunskega obdobja znašala 117.374 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2012 razpolagalo s 7.592.151 EUR sredstev, ki so bila v znesku 6.866.573 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika pa je odpadla na dolgoročne obveznosti v višini 588.680 EUR in 135.338 EUR kratkoročnih obveznosti.

TRGO ABC, prodajno servisni center, d.o.o., Koper se ukvarja s trženjem blaga in storitev na področju prodaje in vzdrževanjem vozil blagovne znamke Renault, Nissan in Dacia.

Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2012 znašali 22.190.158 EUR, drugi poslovni prihodki pa 19.218 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 19.840.186 EUR, stroški dela 2.223.334 EUR, odpisi vrednosti 315.793 EUR, drugi poslovni odhodki pa 69.794 EUR. Finančni prihodki so znašali 36.423 EUR, finančni odhodki pa 249.629 EUR. Drugi prihodki so znašali 58.960 EUR, drugi odhodki pa 2.383 EUR. Odloženi davki so znašali 755 EUR, tako da je izguba obračunskega obdobja znašala 397.115 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2012 razpolagalo z 12.862.854 EUR sredstev, ki so bila v znesku 4.732.694 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika pa je odpadla na dolgoročne obveznosti v višini 3.607.858, rezervacije 46.773 EUR in na kratkoročne finančne in poslovne obveznosti v višini 4.475.529 EUR.

Primorski avtocenter d.o.o. se ukvarja s prodajo avtomobilov. V letu 2010 so svojo dejavnost prodaje razširili v Novi Gorici, kjer so prevzeli prodajo avtomobilov od družbe Avtocomerce d.d.. Dosedanjo prodajo avtomobilske znamk Volvo je podjetje sredi leta 2010 razširilo s ponudbo avtomobilskih znamk Mercedes, Honda in Fiat. Podjetje še naprej prodaja rabljene avtomobile.

V letu 2012 je družba dosegla 3.689.126 EUR čistih prihodkov od prodaje, drugi prihodki so znašali 5.023 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 3.494.015 EUR, stroški dela 247.037 EUR, odpisi vrednosti 31.823 EUR, drugi poslovni odhodki pa 5.869 EUR. Finančni prihodki so znašali 6.413 EUR, finančni odhodki pa 26.985 EUR. Drugi prihodki so znašali 6.529 EUR, drugi odhodki pa 107 EUR, tako je izguba obračunskega obdobja znašala 98.745 EUR.

Družba je na zadnji dan poslovnega leta razpolagala z 996.455 EUR sredstev, ki so bila pokrita s kapitalom v višini 110.694 EUR in kratkoročnimi obveznostmi v znesku 885.761 EUR.

Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o. se ukvarja s posredovanjem oglaševalskega prostora, raziskavo trga in javnega mnenja, v večini za podjetja v skupini.

Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2012 znašali 364.404 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 356.333 EUR, stroški dela 7.546 EUR. Finančni prihodki so znašali 78 EUR, finančnih odhodkov ni bilo. Drugi prihodki so znašali 2 EUR, drugi odhodki pa 1 EUR. Davek iz dobička je znašal 108 EUR. Dobiček obračunskega obdobja je znašal 496 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2012 razpolagalo z 94.487 EUR sredstev, ki so bila v znesku 7.996 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika v višini 86.491 EUR pa je odpadla na kratkoročne obveznosti.

ML inženiring gradbeništvo in svetovanje d.o.o. se ukvarja z organizacijo izvedbe stavbnih projektov in nadzorom.

Čistih prihodkov iz prodaje v letu 2012 ni bilo. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 1.194 EUR. Finančni prihodki so znašali 63.087 EUR. Finančni odhodki so znašali 156.254 EUR. Izguba obračunskega obdobja je znašal 94.361 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2012 razpolagalo s 5.949.389 EUR sredstev, ki so bila v znesku 961.355 EUR pokrita s kapitalom družbe, na dolgoročne obveznosti odpade 5.406 EUR, razlika 1.276.712 EUR pa odpade na finančne in poslovne obveznosti in 35.200 EUR na kratkoročne rezervacije.

Avtoprim, prodajno servisni center d.o.o se ukvarja s prodajo avtomobilov znamke Citroen. Podjetje je bilo vpisano v poslovni registerr 30.06.2012.

Čisti prihodki iz prodaje so v polovici leta 2012 znašali 3.034.677 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 2.754.730 EUR, stroški dela 225.568 EUR, odpisi vrednosti so znašali 20.623 EUR. Finančni prihodki so znašali 3.031 EUR, finančni odhodki pa 2.810 EUR. Drugi prihodki so znašali 5.619 EUR, drugi odhodki pa 5 EUR. Davek iz dobička je znašal 1.824 EUR. Dobiček obračunskega obdobja je znašal 35.534 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2012 razpolagalo z 1.561.391 EUR sredstev, ki so bila v znesku 249.479 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika v višini 4.982.628 EUR pa je odpadla na kratkoročne obveznosti.

Prikazan poslovni izid in finančni položaj glavne družbe, ki smo ga prikazali v letnem poročilu matične družbe in odvisnih družb, ki smo ga tu na kratko povzeli se zrcali v konsolidiranem računovodskem poročilu skupine Modra linija holding.

Iz letnih poročil obvladujoče in odvisnih družb povzemamo podatke o številu zaposlenih na zadnji dan leta 2012 po strokovni izobrazbi.

Družba / Stopnja strokovne izobrazbe	I.	II.	III.	IV.	V	VI.	VII.	VII/2	SKUPAJ
TRGO ABC, d.o.o.	6	3	0	55	25	2	9	1	101
%	5,94	2,97	0,00	54,46	24,75	1,98	8,91	0,99	100
PRIMORSKI AVTOCENTER, d.o.o.	0	0	0	6	4	0	1	0	11
%	0	0	0	54,55	36,36	0	9,09	0	100
AVTOFIN, d.o.o.	0	0	0	0	1	0	1	0	2
%	0	0	0	0	50	0	50	0	100
AVTOPRIM d.o.o.	4	0	0	11	8	0	0	0	23
%	17,39	0	0	47,83	34,78	0	0	0	100
PRIMORSKI SKLADI, d.d.	0	0	0	0	2	4,5	5	1	12,5
%	0	0	0	0	16,00	36,00	40,00	8,70	100
MODRA LINIJA HOLDING, d.d.	0	0	0	1	2	1,5	2,00	0	6,5
%	0	0	0	16,38	30,77	23,08	33,77	0	100
SKUPINA MODRA LINIJA HOLDING	10	3	0	73	42	8	18	2	156,00
%	6,41	1,92	0,00	46,79	26,92	5,13	11,54	1,28	100,00

2. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI ZA SKUPINO MODRA LINIJA HOLDING V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine Modra linija holding

	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
v EUR			
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	1	539.573	477.859
Opredmetena osnovna sredstva	2	9.201.948	6.012.068
Naložbene nepremičnine	3	14.063.928	15.559.994
Naložbe v pridružena podjetja	4	3.166.427	2.951.933
Naložbe razpoložljive za prodajo	5	16.027.162	18.218.328
Nekratkoročna posojila	6	96.525	98.817
Dolgoročne poslovne terjatve	7	280.000	0
Terjatev za odložen davek	8	644.671	892.468
Zaloge	9	4.669.235	4.846.469
Poslovne in druge terjatve	10	2.369.514	1.369.275
Dana posojila	11	2.709.494	1.449.948
Naložbe za prodajo	12	2.191.612	0
Terjatev za davek	13	130.340	24.719
Denar in denarni ustrezniki	14	340.900	132.965
Aktivne časovne razmejitve	15	186.746	119.863
Skupaj kratkoročna sredstva		12.597.841	7.943.239
Sredstva skupaj		56.618.074	52.154.706
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital		13.353.080	13.353.080
Kapitalske rezerve		13.426.939	13.426.939
Rezerve za pošteno vrednost		2.613.962	-1.227.573
Zadržan dobiček		10.419.692	11.656.684
Kapital večinskega lastnika		39.813.673	37.209.130
Kapital skupaj	16	39.813.673	37.209.130
Dolgoročne rezervacije	17	39.512	61.932
Dolgoročne finančne obveznosti	18	4.382.335	4.173.423
Obveznost za odložen davek		1.081.716	591.210
Skupaj nekratkoročne obveznosti		5.503.563	4.826.565
Kratkoročne obveznosti	19	11.252.305	10.100.486
Kratkoročne finančne obveznosti		5.910.979	5.229.053
Kratkoročne poslovne obveznosti		5.341.326	4.871.433
Pasivne časovne razmejitve		48.533	18.525
Skupaj kratkoročne obveznosti		11.300.838	10.119.011
Skupaj kapital in obveznosti		56.618.074	52.154.706

Skupinski izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. jan. do 31. dec. 2012

v EUR

		2012	2011
Prihodki od prodaje izdelkov		25.736.324	27.569.035
Prihodki od prodaje storitev		3.694.024	3.889.838
Drugi poslovni prihodki		110.366	34.464
Poslovni prihodki	20	29.540.714	31.493.337
Stroški blaga, materiala, storitev		25.423.161	26.881.364
Stroški dela		3.505.526	3.480.192
Amortizacija		794.339	827.452
Odpisi vrednosti		86.687	92.943
Drugi odhodki poslovanja		124.722	139.043
Odhodki skupaj	21	29.934.435	31.420.994
Dobiček/izguba iz poslovanja		-393.721	72.343
Prihodki financiranja	22	704.913	554.808
Odhodki financiranja	23	639.065	559.155
Neto prihodki financiranja		65.848	-4.347
Delež v dobičku pridruženih podjetij	24	451.877	291.597
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo		124.004	359.593
Davek	25	25.479	25.185
Odloženi davek		111.217	14.368
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta		-12.692	348.776
Čisti dobiček/izguba na delnico v EUR		0,004	0,109
Izkaz vseobsegajočega donosa			
		2012	2011
Čisti dobiček/izguba v obdobju		-12.692	348.776
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju		2.172.305	-808.944
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		2.172.305	-647.156
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti		444.930	-161.788
Skupj vseobsegajoči donos v obdobju		2.604.543	-460.168
Skupaj večinski lastniki		2.604.543	-460.168
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico		0,814	-0,144

Skupinski izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. jan. do 31. dec. 2012

	v EUR	
Neposredni denarni tok	2012	2011
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	29.687.614	31.842.999
Drugi prejemki pri poslovanju	23.516	44.159
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-25.125.904	-27.315.056
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-3.124.989	-3.084.085
Izdatki za dajatve vseh vrst	-518.790	-626.805
Drugi izdatki pri poslovanju	-690.168	-58.098
Denarni tok iz poslovanja	251.279	803.114
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti in deležu v dobičku drugih	482.265	529.453
Prejemki od odtujitve neopredmetenih dolg.sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih dolg.sred.	110.796	97.345
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	1.182.259	25.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	542.484	2.334.852
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	992.855	2.775.910
Izdatki za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-107.161	-4.000
Izdatki za pridobitev opredmetenih dolgoročnih sredstev	-669.253	-340.802
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-25.453	-118.707
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-2.775.948	-2.807.152
Izdatki za pridobitev naložb v pridružena podjetja	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.092.955	-4.009.433
Denarni tok iz naložbenja	-2.360.111	-1.517.534
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačanega kapitala	0	543.200
Prejemki od povečanja dolgoročnih finanč.obveznosti	0	30.064
Prejemki od povečanja dolgoročnih posojil	688.518	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	8.703.307	6.775.631
Izdatki za dane obresti	-371.265	-404.733
Izdatki za odplačilo dolgoročnih finančnih obveznosti	-748.347	-1.016.716
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-5.955.446	-5.004.191
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-0	-316.826
Denarni tok pri financiranju	2.316.767	606.429
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	132.965	240.956
DENARNI IZID V OBDOBJU	207.935	-107.991
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	340.900	132.965

Skupinski izkaz lastniškega kapitala 2012 in 2011

v EUR

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržan čisti dobiček	Skupaj
Stanje 1.1.2012	13.353.080	13.426.939	-1.227.573	11.656.684	37.209.130
Vseobsegajoči donos					
Izguba leta 2012	0	0	0	-12.692	-12.692
Drugi vseobsegajoči donos					
Zmanjšanje oz. povečanje zaradi prodaje	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih VP			2.172.305		2.172.305
Zmanjšanje za odložen Davek			444.930		444.930
Skupaj vseobsegajoči donos			2.617.235		2.617.235
Transakcije z lastniki					
Stanje 31.12.2012	13.353.080	13.426.939	1.389.662	11.643.992	39.813.673
Izplačilo lastniku					
Stanje 1.1.2011	9.148.769	9.812.887	-418.629	11.307.908	29.850.935
Dokapitalizacija kapitala družbe	4.204.311	3.614.052	0		7.818.363
Drugi vseobsegajoči donos					
Dobiček leta 2011	0	0	0	348.776	348.776
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih VP			-647.156		-647.156
Zmanjšanje za odložen Davek			-161.788		-161.788
Skupaj vseobsegajoči donos			-808.944	348.776	-460.168
Transakcije z lastniki					
Stanje 31.12.2011	13.353.080	13.426.939	-1.227.573	11.656.684	37.209.130

2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Modra linija holding v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja

2.2.1. Pomembne računovodske usmeritve

Poročajoča Družba

Modra linija holding d.d., Koper je družba s sedežem v Republiki Sloveniji. Naslov registriranega sedeža je Koper, Pristaniška ulica 12. Konsolidirani računovodski izkazi za leto, ki se je končalo 31.12.2012, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju 'Skupina Modra linija holding'). Obvladujoča družba ima stoprocentno lastništvo v naslednjih družbah: Primorski skladi d.d., Koper Primorski avtocenter d.o.o., Trgo ABC, d.o.o., Avtofin d.o.o. ML inženiring d.o.o. in Avtoprim d.o.o..

V skupini sta dve pridruženi podjetji: Mitol d.d.Sežana v katerem ima holding 24% delež in Alpetur d.d. Kranj v katerem ima družba 23,64% delež.

Podlaga za sestavitev

Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) kot jih je sprejela EU.

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 17.04.2013.

Pri pripravi računovodskih izkazov niso bila upoštevana naslednja dopolnila, ki jih je sprejela Evropska unija, vendar na dan 31. 12. 2012 še niso bila v veljavi:

- **MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- **MSRP 11 Skupne ureditve**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- **MSRP 12 Razkritje deležev v drugih družbah**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- **MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali kasneje;
- **MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- **MRS 28 (2011) Naložbe v pridružena podjetja in skupna vlaganja**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- **spremembe MSRP 1 Prva uporaba MSRP - Visoka hiperinflacija in odstranitev dogovorjenih datumov za uporabnike, ki prvič uporabljajo MSRP**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali kasneje;
- **spremembe MSRP 7 Finančni instrumenti: razkritja - Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti**, ki ga je EU sprejela 13. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali kasneje;
- **spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov - Predstavljanje postavk drugega vseobsegajočega donosa**, ki ga je EU sprejela 5. 6. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 7. 2012 ali kasneje;
- **spremembe MRS 12 Davek iz dobička - Odloženi davek: povrnitev zadevnih sredstev**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali kasneje;
- **spremembe MRS 19 Zasluzki zaposlencev - Izboljšave obračunavanja pozaposlitvenih zaslužkov**, ki ga je EU sprejela 5. 6. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali kasneje;
- **spremembe MRS 32 Finančni instrumenti: predstavitev - Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti**, ki ga je EU sprejela 13. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- **OPMSRP 20 Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi površinskega najdišča**, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2013 ali kasneje.

Skupina predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze.

Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih, kjer se upošteva poštena vrednost:

- finančni instrumenti po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva
- naložbene nepremičnine.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Priloženi konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Vse računovodske informacije predstavljene v EUR so zaokrožene na euro.

Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Obračunavanje poslovnih združitvev

Poslovne združitve se obračunavajo po prevzemni metodi na dan združitve, ki je enak datumu prevzema oz. ko Skupina pridobi obvladovanje. Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja ali poslovnega subjekta za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju obvladovanja Skupina upošteva potencialne glasovalne pravice, ki jih je v sedanjosti mogoče uveljaviti.

Pomembne računovodske usmeritve

Družbe v Skupini so, dosledno uporabile spodaj opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih. V poslovnem letu v skupini ni prišlo do sprememb računovodskih usmeritev.

Podlaga za konsolidacijo

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne do datuma, ko se preneha.

Naložbe v pridružena podjetja

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če je Skupina lastnica 20 do 50 odstotkov glasovalnih pravic v drugi družbi. Skupni podvigi so podjetja, čigar gospodarska delovanja so pod skupnim obvladovanjem Skupine, in ki so nastala na podlagi pogodbenega sporazuma, kjer so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve.

Naložbe v pridružena podjetja in skupaj obvladovane družbe, se obračunavajo po kapitalski metodi in se pripoznajo po nabavni vrednosti. Nabavna vrednost naložbe vključuje stroške posla.

Konsolidirani računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah in ostalem vseobsegajočem donosu, skupaj obvladovanih podjetij, izračunan po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, od datuma ko se pomemben vpliv začne do datuma ko se konča.

Če je delež Skupine v izgubah skupaj obvladovanega podjetja večji kot njen delež, se knjigovodska vrednost deleža Skupine (vključno vse dolgoročne naložbe) zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati, toda le v obsegu, za katerega ima Skupina obvezo ali je opravila plačila v imenu skupaj obvladovanega podjetja.

Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja (medsebojne terjatve/obveznosti v višini 2.197.850 EUR, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine (izvzem prihodkov/odhodkov v višini 1.476.030 EUR).. Nerealizirani dobički iz poslov s skupaj obvladovanimi podjetji se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

Tuja valuta

Posli v tuji valuti

Posli izraženi v tuji valuti se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat efektivnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja.

Nedenarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvirni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih inštrumentov razvrščenih kot na razpolago za prodajo ali za nefinančno obveznost, ki je določena kot varovanje pred tveganjem.

Finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrument

Skupina na začetku pripozna posojila in terjatve in vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva (vključno sredstva, določena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznana na datum menjave oz. ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih inštrumenta. Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva, ali ko Skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo. Kakršni koli delež v prenesenem finančnem sredstvu, ki ga Skupina ustvari ali prenese se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu stanja če in le če ima Skupina pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost. Neizpeljani finančni inštrumenti Skupine vključujejo: finančno sredstvo po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančno sredstvo v posesti do zapadlosti, obveznosti in terjatve, ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Takšna sredstva so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti, ter zmanjšani za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve zajemajo poslovne in druge terjatve, vključno terjatve iz naslova koncesijskih storitev.

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo, ali pa niso uvrščena v zgoraj našteje kategorije. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, upoštevajoč tudi spremembe poštene vrednosti. Izgube zaradi oslabitve (glej Pojasnilo in tečajne razlike pri kapitalskih instrumentih na razpolago za prodajo so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ter izkazane v kapitalu oz. rezervi za pošteno vrednost. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube prenesejo v poslovni izid. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo zajemajo lastniške in dolžniške vrednostne papirje.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled, z dospelostjo do treh mesecev.

Neizpeljane finančne obveznosti

Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti (vključno obveznosti določene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom.

Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja če in le če ima Skupina uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in namerava bodisi poravnati čisti znesek pravno upravičena do pobota zneskov in ima namen poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Skupina izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti.

Druge finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih, ter poslovne in druge obveznosti.

Prekoračitve na bančnih računih, ki jih je mogoče poravnati na poziv, so sestavni del vodenja denarnih sredstev v Skupini in so vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v izkazu denarnih tokov.

Osnovni kapital

Navadne delnice

Navadne delnice so izkazane kot kapital. Dodatni stroški, pripisljivi neposredno izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala.

Reodkup/odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev, ki se izkazuje kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, in brez davčnih učinkov, pripozna kot zmanjšanje v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se izkazujejo med rezervo za lastne deleže. V kolikor se lastne delnice prodajo ali ponovno izdajo, se prejeti znesek pripozna kot povišanje kapitala, morebitni presežek ali primanjkljaj v zvezi s poslom pa se izkaže v presežku kapitala.

Opredmetena osnovna sredstva

Pripoznanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubi zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Stroški prav tako lahko zajemajo prenose iz kapitala, in sicer dobiček ali izguba nastala pri varovanju denarnega toka pred valutnim tveganjem za nakup opredmetenih osnovnih sredstev. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev je treba usredstviti kot del te opreme.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezne (večje) skupine opredmetena osnovna sredstva.

Dobiček ali izguba, ki nastane pri odtujitvi opredmetenega osnovnega sredstva, se določi na podlagi primerjave prejemkov iz naslova odtujitve opredmetenega osnovnega sredstva ter pripoznane čiste vrednosti v okviru ostalih prihodkov/odhodkov poslovnega izida. Ko se prevrednotena sredstva prodajo, se ustrezen znesek, ki je vključen v revalorizacijsko rezervo, prenese v zadržan čisti dobiček.

Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam.

Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu in tako odpravi prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve v zvezi z določeno nepremičnino, preostali dobiček pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med revalorizacijsko rezervo v sklopu kapitala.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela osnovnega opredmetenega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Skupino, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija temelji na strošku sredstva, ki je zmanjšan za preostalo vrednost. Dele posameznih sredstev Skupina oceni in v kolikor obstaja del sredstva z drugačno življenjsko dobo od preostalih delov sredstva, se ta del amortizira posebej.

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega (sestavnega) dela opredmetenega osnovnega sredstva; ta metoda najbolj natančno odraža pričakovan vzorec uporabe sredstva. Najeta sredstva se amortizirajo ob upoštevanju trajanja najema in dobe koristnosti. Zemljišča se ne amortizirajo.

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

- | | |
|-------------------------------|------------|
| • zgradbe | 20- 33 let |
| • naprave in oprema | 5 let |
| • pohištvo in vgrajena oprema | 4-5 let |
| • sestavni deli | 5 let |

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja in po potrebi prilagodijo. Ocene se v letu 2012 niso spreminjale.

Neopredmetena sredstva

Dobro ime

Dobro ime (slabo ime) nastane ob prevzemu odvisnih družb, pridruženih podjetij ter skupnih podvigov.

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. V primeru naložb, obračunanih po kapitalski metodi, se knjigovodska vrednost dobrega imena vključi v knjigovodsko vrednost naložbe, izguba zaradi oslabitve naložbe pa se ne pripiše nobenemu sredstvu, niti dobremu imenu, ki tvori del knjigovodske vrednosti naložbe, obračunane po kapitalski metodi (equity accounted investee).

Raziskave in razvijanje

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se pojavi.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja se pripozna če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost bodočih gospodarskih koristi, če Skupina razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja, in če ima Skupina namen uporabiti ali prodati sredstvo. Pripoznana vrednost porabe zajema stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, ter usredstvene stroške izposojanja. Ostala vrednost porabe se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se pojavi.

Pripoznana poraba pri razvojnem delovanju je izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva pridobljena s strani Skupine, in katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški, vključno stroški znotraj ustvarjenega dobrega imena in blagovnih znamk, so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna od nabavne vrednosti sredstva, zmanjšane za preostalo vrednost.

Amortizacija se pripozna v poslovnem izidu po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmeteni sredstev, razen dobrega imena, in se začne ko so sredstva na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto so naslednje:

- | | |
|--------------------------------------|-----------|
| ■ patenti in blagovne znamke | 12,5 let |
| ■ sporazumi o koncesijskih storitvah | 12,5 let. |

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.

Ocenjena življenska doba neopredmetenega sredstva iz storitve koncesijskih pogodb se začne, ko Skupina lahko začne z zaračunavanjem uporabe infrastrukture do konca veljave koncesije.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašala najemnino ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine niso posedovane za namene prodaje pri običajnem poslovanju, za namen proizvodnje ali dobavo blaga in storitev, ali administrativne namene. Ob začetnem pripoznanju so naložbene nepremičnine izmerjene po nabavni vrednosti, kasneje pa po poštenu vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, se njena poštena vrednost spremeni v strošek za kasnejše obračunavanje.

Najeta sredstva

Najem, pri katerem Skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak poštenu vrednosti ali, če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju, se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

Stroški vključujejo odhodke, ki jih lahko neposredno pripišemo nabavi naložbene nepremičnine. Stroški v lastnem okviru zgrajene naložbene nepremičnine zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter usredstvene stroške izposojanja.

Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi in se ne pripoznajo v izkazu finančnega položaja Skupine.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo stroške, ki se pojavljajo pri pridobivanju zalog in spravljanju na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Pri dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji stroški vsebujejo tudi ustrezen delež posrednih proizvodnih stroškov ob običajni kapaciteti poslovanja. Stroški vsebujejo tudi prenose dobičkov in izgub iz postavke kapitala med denarne tokove.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva (vključno terjatve)

Za vsako finančno sredstvo, ki ni izkazano po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, se na datum poročanja oceni, ali obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidna oslabitev sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je po začetnem pripoznanju sredstva zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev (vključno lastniški delniški papirji) so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; restrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni Skupini, v kolikor se slednja strinja; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj, poslabšanje plačilne zmožnosti posojilojemalcev ali izdajateljev vrednostnih papirjev v Skupini ter gospodarske razmere, ki sovpadajo z izginotjem delujočega trga za tovrstno vrednostnico. Dodatno k temu je v primeru naložbe v lastniške vrednostne papirje objektivni dokaz o oslabitvi pomembno ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti pod nabavno vrednost.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil in terjatev posamično in skupno. Vse pomembne terjatve se izmerijo posamično za namen oslavitve. V kolikor se ugotovi, da posamezna pomembna posojila in terjatve

niso oslavljeni, se oceni njihova skupna oslavljenost, do katere je že prišlo, ni pa še opredeljena. Oslavljenost posojil in terjatev, ki niso sama zase pomembna, se oceni skupno in sicer tako, da se posojila in terjatve vključijo v Skupine s podobnimi značilnostmi tveganja.

Pri oceni skupne oslavitve Skupina uporablja pretekli razvoj verjetnosti neizpolnitve, čas povrnitev in znesek nastale izgube, ki je popravljen za oceno uprave o tem, ali so dejanske izgube zaradi tekočih gospodarskih in kreditnih pogojev lahko večje ali manjše od izgub, kot jih predvideva pretekli razvoj.

Izguba zaradi oslavitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo v kontu popravka vrednosti posojil in terjatev. Tako se obresti od oslavljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov (npr. poplačilo dolga s strani dolžnika) znesek izgube zaradi oslavitve zmanjša, se to zmanjšanje izgube zaradi oslavitve odpravi skozi poslovni izid.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Izgube zaradi oslavitve finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo se pripoznajo tako, da se izguba, izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Znesek nabrane izgube, ki se prerazvrsti iz kapitala in pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo (po odštetju vseh vračil in odplačil glavnice) in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslavitve, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu. Spremembe določil oslavitve zaradi uporabe metode efektivne obrestne mere se odražajo kot del prihodkov od obresti.

Če se v naslednjem obdobju poštena vrednost oslavljenih dolžniških vrednostnih papirjev, razvrščenih kot na razpolago za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki se pojavi po pripoznanju izgube zaradi oslavitve v poslovnem izidu, je treba izgubo zaradi oslavitve razveljaviti in znesek razveljavitve pripoznati v poslovnem izidu. Kasnejše pokritje v poštenu vrednosti oslavljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen bioloških sredstev, naložbenih nepremičnin zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslavitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslavitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja. Oslabitev denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi in poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namen preizkusa oslavitve, se sredstva, ki jih ni mogoče preskusiti posamično, uvrstijo v najmanjšo možno skupino sredstev, ki ustvarjajo denarne tokove iz nadaljnje uporabe in ki so pretežno neodvisni od prejemkov ostalih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoča enota). Da bi preizkusili oslabeitev dobrega imena so denar ustvarjajoče enote, h katerim se dobro ime razporedi, predmet posebnega preizkusa (t.i. segment ceiling test); denar ustvarjajoče enote, h katerim je dobro ime razporejeno, se zberejo oz. združijo tako da raven, na kateri se preveri oslabeitev, odraža najnižjo raven, na kateri se dobro ime spremlja za namene internega poročanja. Dobro ime pridobljeno s poslovno združitvijo, se razporedi na denar ustvarjajoče enote ali skupino takšnih enot, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Skupna sredstva Skupine ne ustvarjajo ločenih denarnih pritokov in se uporabljajo pri več različnih denar ustvarjajočih enotah. Sredstva Skupine se utemeljeno in dosledno razporedijo na posamezne denar

ustvarjajoče enote. Preizkus njihove oslabitve se izvede v sklopu preizkušanja oslabitve tiste denar ustvarjajoče enote, h kateri skupno sredstvo spada.

Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto (ali Skupine denar ustvarjajočih enot), nato pa na druga sredstva denar ustvarjajoče enote (Skupine denar ustvarjajočih enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa Skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Zasluzki zaposlenih

Kratkoročni zasluški zaposlenih

Obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno. Obveznost se izkaže v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki kratkoročne premije ali programa delitve dobička, če ima Skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

Dolgoročni zasluški zaposlenih - rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zaslužki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja evidentirani donos obveznic bonitetnega razreda AA, katerih zapadlost je približno enaka zapadlosti obveznosti družbe. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Razreševanje diskonta se izkaže med finančnimi odhodki.

Garancije

Rezervacija za garancije za izdelke in storitve se izkaže ob prodaji izdelkov ali storitev, za katere je garancija dana. Rezervacija se oblikuje na osnovi izvirnih podatkov o garanciji in ob presoji vseh možnih izidov glede na njihovo verjetnost.

Prihodki

Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki

se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo pri prodajalcu. Pri teh proizvodih kupec praviloma ni upravičen do menjave. Pri prodaji živali, se prenos pripozna ob prevzemu kupca.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Ko se posamična storitev izvaja v obdobju, ki presega poročevalsko obdobje, se plačila razvrščajo med posamezna obdobja na podlagi poštene vrednosti

Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Podeljene vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin. Prihodki od najemnin iz podzakupov se pripoznajo kot ostali prihodki.

Najemi

Plačila iz naslova operativnega najema se pripoznavajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prejete vzpodbude v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnanega dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

Skupina pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno s finančnimi sredstvi, razpoložljivimi za prodajo), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prihodke od povečanja poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, prihodki od prevrednotenja poštene vrednosti deleža v prevzeti družbi, ki ga je Skupina imela v prevzeti družbi pred prevzemom, in dobički od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, razen tistih, ki se pripišejo osnovnim sredstvom, razreševanje diskonta na rezervacije in potencialne obveznosti, izgube ob prodaji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, dividende od prednostnih delnic, izkazanih med obveznostmi, negativne spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, in izgube od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Stroški izposojanja, ki se ne nanašajo neposredno na pridobitev, izgradnjo ali izdelavo sredstva v pripravi, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugim vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Odmerjeni davek vključuje tudi davčne obveznosti, ki izhajajo iz napovedi izplačila dividend.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se ne izkazuje za:

- začasne razlike ob začetnem pripoznanju sredstev ali obveznosti pri transakcijah, ki niso poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček oz. izgubo
- začasne razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti,
- obdavčljive začasne razlike ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja

Skupina pobota odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto, ali na različne obdavčljive enote, ki nameravajo poplačati obveznosti za davek ali prejeti odložene terjatve za davek v pobotanem znesku ali pa nameravajo hkrati poplačati obveznosti za davek ali prejeti odložene terjatve za davek.

Odložena terjatev za davek za neuveljavljane davčne izgube, davčne dobropise in davčno priznane začasne razlike se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Čisti dobiček / izguba na delnico

Skupina pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice in popravljeno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Popravljeni dobiček delnice pa se izračunava s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh popravljanih možnostnih navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene.

Poročanje po odsekih

Poslovni odsek je sestavni del Skupine ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške, ki se nanašajo na transakcije z drugimi sestavnimi deli iste Skupine. Rezultate poslovnih odsekov redno pregleduje vodstveni delavec Skupine, da lahko na njihovi podlagi sprejema odločitve o virih, ki jih je treba razporediti v določen odsek, in ocenjuje uspešnost poslovanja Skupine, ter za katerega so na voljo ločeni finančni podatki.

Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve skupine in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti skupine.

Opredmetena osnovna sredstva

Poštена vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceno in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnimi prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravna jo razumno, neprisiljeno in neodvisno (arm's length transaction). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov, ko je ta na voljo, in na nadomestilni vrednosti. Ocenjena zmanjšana nadomestilna vrednost odraža prilagoditve zaradi fizičnega zastaranja kot tudi funkcionalnega in gospodarskega zastaranja.

Neopredmetena sredstva

Poštена vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštена vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. *multi-period excess earnings method*), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetu poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

Poštена vrednost neopredmetenih sredstev prejetih kot plačilo za gradbene storitve po sporazumu o koncesijskih storitvah, se oceni s sklicevanjem na poštenu vrednost izvedenih gradbenih storitev. Poštена vrednost izvedenih gradbenih storitev se obračuna kot ocenjen celoten strošek povečan za stopnjo dobičkonosnosti t.j. 5 %, kar Skupina smatra kot utemeljeno stopnjo. Ko Skupina prejme neopredmeteno sredstvo in finančno sredstvo kot plačilo za gradbene storitve po sporazumu o koncesijskih storitvah, se poštена vrednost le-teh oceni kot razlika med pošteno vrednostjo izvedene gradbene storitve in pošteno vrednostjo prejetega finančnega sredstva. Poštена vrednost ostalih neopredmetenih sredstev temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz uporabe in morebitne prodaje sredstev.

Naložbene nepremičnine

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznано in ustrezno poklicno usposobljenost ter nedavne izkušnje pri razmeščanju in razvrščanju naložbenih nepremičnin, kakršne so predmet vrednotenja, vsakih dvanajst mesecev ovrednoti portfelj naložb v Skupini. Poštена vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan ceno in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu na čisti poslovni podlagi med voljnimi prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene.

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med skupino in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe

pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev se določa glede na njihovo ponujeno ceno ob zaključku trgovalnega dne na datum poročanja, če pa ta ni na voljo, se njegova vrednost določi z uporabo ene od metod vrednotenja. Metode vrednotenja, ki jih je mogoče uporabiti, so metode mnogokratnikov in metoda diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov, pri čemer se uporabi pričakovane bodoče denarne tokove in tržno diskontno stopnjo. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev razen nedokončanih gradbenih del, vendar vključno s terjatvami iz koncesijskih storitev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Ta poštena vrednost se določa za potrebe poročanja ali ob prevzemu v okviru poslovne združitve.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. V zvezi z deležem obveznosti iz naslova zamenljivih obveznic se tržna obrestna mera določa s primerjavo s podobnimi obveznostmi, ki jih ni mogoče zamenjati v kapital. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

Obvladovanje finančnega tveganja

Pregled

Ob uporabi finančnih instrumentov je Skupina izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje.

Ta točka obravnava Skupino in njeno izpostavljenost posameznim zgoraj omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj, ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil h konsolidiranim računovodskim izkazom.

Usmeritve pri upravljanju s tveganji

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev in nadzor okvira usmeritev glede upravljanja s tveganji. Ustanovljen je bil odbor za upravljanje s tveganji, ki je odgovoren za razvoj in nadzor usmeritev upravljanja s tveganji, ki jih je sprejela Skupina. Odbor sprti poroča poslovodstvu o izvajanju dejavnosti.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se Skupina sooča, na podlagi česar se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sprti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si Skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Revizijski odbor Skupine nadzira upravo pri zagotavljanju spoštovanja usmeritev in postopkov upravljanja s tveganji ter presoja ustreznost okvira za upravljanje s tveganji v zvezi s tveganji, s katerimi se Skupina sooča. Omenjen nadzor izvaja revizijski odbor Skupine s pomočjo oddelka interne revizije. Ta izvaja redne in priložnostne preglede in postopke upravljanja s tveganji, ugotovitve pa posreduje revizijskemu odboru.

Usmeritve upravljanja s tveganji

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvira za upravljanje Skupine s tveganji. Ustanovljena je bila revizijska komisija, ki kot organ nadzornega sveta družbe obravnava tudi upravljanje s tveganji. Komisija po potrebi poroča nadzornemu svetu o izvajanju dejavnosti. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se Skupina sooča, na podlagi česar se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si Skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti. Revizijski komisija nadzira upravo pri zagotavljanju spoštovanja usmeritev in postopkov upravljanja s tveganji ter presoja ustreznost okvira za upravljanje s tveganji v zvezi s tveganji, s katerimi se Skupina sooča. Omenjen nadzor izvaja revizijska komisija z lastnimi aktivnostmi.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev Skupine do strank in naložbenih vrednostnih papirjev.

Poslovne in druge terjatve

Izpostavljenost Skupine kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Vendar pa poslovodstvo upošteva tudi demografijo baze strank Skupine kot tudi tveganje plačilne nesposobnosti strank z vidika panoge in države, v kateri stranka posluje, saj lahko ti dejavniki vplivajo na kreditno tveganje.

Garancije

V skladu s svojo usmeritvijo Skupina nudi finančne garancije zgolj odvisnim podjetjem, ki so v polni lasti obvladujočega podjetja. Skupina na dan 31. december 2012 ne beleži nobenih odprtih garancij.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo Skupina pri izpolnjevanju naletela na težave pri poravnavi svojih finančnih obveznosti, ki jih poravnava z denarnimi ali drugimi finančnimi sredstvi. Likvidnost Skupina zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnavanje svojih obveznosti v roku, in sicer tako v običajnih kot tudi zahtevnejših okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali bi Skupina tvegala upad svojega ugleda.

Stroške proizvodov in storitev Skupina spremlja po aktivnostih, kar ji pomaga pri spremljanju potreb po denarnih tokovih in optimiziranju donosnosti naložb. Skupina tudi zagotavlja, da ima na voljo dovolj denarja (vlog na vpogled) za kritje poslovnih stroškov za dobo 60 dni, vključno za servisiranje finančnih obveznosti; slednje pa ne vključuje možnih posledic izjemnih okoliščin, ki jih ni mogoče predvideti, kot npr. naravnih katastrof.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški inštrumenti, vplivale na prihodke Skupine ali na vrednost finančnih inštrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Z namenom obvladovanja tržnih tveganj Skupina trguje s finančnimi inštrumenti in prevzema finančne obveznosti. Vse tovrstne transakcije izvaja ob upoštevanju usmeritev odbora za obvladovanje tveganj. Da bi

čim uspešneje zmanjšala nihanje poslovnega izida, si Skupina nenehno prizadeva za uporabo računovodskega obravnavanja za varovanje pred tveganjem.

Tveganje spremembe obrestne mere

Skupina sprejema usmeritve, s katerimi zagotavlja, da med 45 in 65 odstotki njene izpostavljenosti spremembam obrestne mere na posojila pokrivajo posojila s fiksno obrestno mero, pri čemer se upoštevajo sredstva, ki so izpostavljena spremembam obrestnih mer.

Upravljanje s kapitalom

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje vseh deležnikov in nadaljnji razvoj skupine Modra linija holding. Kot enega od strateških kazalnikov je skupina opredelila donosnost kapitala, kot razmerje med doseženim čistim dobičkom večinskih lastnikov in povprečno vrednostjo lastniškega kapitala večinskih lastnikov. Skupina si prizadeva za ohranjanje ravnotežja med večjimi donosi, ki bi jih omogočili z večjo zadolženostjo ter prednostmi in varnostjo močne kapitalske strukture. Za doseg ravnesja med razvojem in zadolževanjem se je poslužila dokapitalizacije, tudi ta, ki je bila izvedena v letu 2011 in se jo namerava poslužiti tudi v bodoče za financiranje donosnih projektov skupine.

Skupina Modra linija holding nima posebnih ciljev glede deleža lastništva zaposlenih in nima nobenega programa delniških opcij. V letu 2011 je v skupini prišlo do spremembe v kapitalu. Modra linija holding d.d. se je dokapitalizirala s stvarnim vložkom delnic družbe Primorski skladi, d.d. v vrednosti 7.275.161,49 eur in denarnim vplačilom v vrednosti 543.200,00 eur. Vrednost osnovnega kapitala se je povečala iz 9.148.768,99 eur na 13.353.079,62 eur. Presežek vplačanega kapitala se je povečal za 3.614.052,33 eur. Skupno število izdanih delnic se je iz 2.192.411 eur povečalo na 3.199.932 eur. Z izvedbo tretje emisije delnic je bilo porabljeno 4.204.310,63 eur odobrenega kapitala. Vrednost odobrenega kapitala po dokapitalizaciji znaša 370.073,37 eur.

Obvladujoča družba in njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, razen podrejena družba Primorski skladi d.d., Koper, ki mora na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, 73/03- sklep US, 32/04- avtebitchna razlaga in 42/04) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala: Sklepo podrobnejših pravilih za izračun kapitalske ustrznosti družbe za upravljanje, rokov, načinu in podrobnejši vsebini poročanja družbe za upravljanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev o kapitalski ustreznosti ter podrobnejših pravilih o obvladovanju tveganj družbe za upravljanje.

Doseženi bilančni dobiček omogoča izplačilo dividende delničarjem, a se uprava in delničarji dosedaj za izplačilo niso odločili. Razlog je v velikem številu delničarjev, ki imajo le po eno, dve ali tri delnice družbe in za katere so stroški, povezani z izplačilom dividende višji od zneska dividende. Zato zadržani dobički iz preteklih let omogočajo financiranje razvoja z lastnimi sredstvi in višje zahteve po kapitalskem donosu v prihodnje, le to pa vpliva na stabilen tečaj delnice na borznem trgu.

Razmerje med obveznostmi in prilagojenim kapitalom za Skupino je ob koncu poročevalskega obdobja znašalo:

v EUR	2012	2011
Skupaj obveznosti	16.804.401	14.945.576
zmanjšane za: denar in denarne ustreznike	340.900	132.965
Neto obveznosti	16.463.501	14.812.611
Skupaj kapital	39.813.673	37.209.130
zmanjšan za: zneske, nabrane v kapitalu v zvezi z elementi varovanja denarnega toka pred tveganjem	0	0
Prilagojeni znesek kapitala	39.813.673	37.209.130
Kazalnik razmerja med obveznostmi in prilagojenim kapitalom na dan 31.12.	0,42	0,40

Poslovni odseki

Skupina ima dva odseka poročanja. V odseku trgovina so razvrščena podjetja, ki imajo pretežno dejavnost prodajo avtomobilov. Poslovni odsek ostalo se nanaša na finančni holding in podrejene družbe od katerih se ena ukvarja s finančno dejavnostjo upravljanja investicijskih skladov, druga je v mirovanju, tretja Avtofin d.o.o. pa izvaja skupne marketinške in ostale strokovne storitve. Cene med posameznimi odseki se določajo na čisti poslovni podlagi.

Obvladujoča družba Modra linija holding, d.d. je finančna družba, katere glavna dejavnost je dejavnost holdingov, ki zajema nakupe in prodajo deležev družb ter upravljanje naložbenih nepremičnin družb, kjer je udeležena s pomembnim lastniškim deležem. Podrobne informacije o družbi so dosegljive na spletu <http://www.ml-holding.si>

Tekom let se je oblikovala skupina Modra linija holding, ki je dejavna na področju dejavnosti obvladujoče družbe in se razvija na nepremičninskem in inženirskem področju ter v dejavnosti avtostroke in upravljanja premoženja v vzajemnih skladih. Dejavnost upravljanja s podjetji in naložbenimi nepremičninami vrši obvladujoča družba, ostale dejavnosti pa se vršijo v hčerinskih ali odvisnih družbah.

Za izvajanje inženirske dejavnosti je holding ustanovil posebno hčerinsko družbo Ml-inženiring, d.o.o.. Direktor družbe je zaposlen na holdingu.

V letu 2011 je družba pridobila Družbo za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper, ki je organizirana kot delniška družba. Družba upravlja podsklade PSP ŽIVA - delniški, PSP PIKA - obvezniški, PSP MODRA LINIJA - delniški in PSP OPTIMA - sklad skladov. Dejavnost družbe in podrobnejše informacije so dosegljive na spletni strani <Http://www.primorski-skladi.si>

Holding je s postopnim nakupom vseh deležev v TRGOABC, d.o.o. postal tudi 100 odstotni lastnik hčerinske družbe, ki se ukvarja s prodajo in servisiranjem vozil znamke Renault, Dacia in Nissan v celi primorski regiji in tako eden večjih družb iz tega področja v Sloveniji. Celotne storitve družbe so dosegljive na spletu <http://www.trgoabc.si/>.

Družba Primorski avtocenter d.o.o. se ukvarja s prodajo vozil znamke Volvo in rabljenih vozil. V letu 2010 je svoj asortiment avtomobilskih znamk razširila na Mercedes, Hondo in Fiat. Storitve družbe se ponujajo tudi preko spleta www.primorskiavtocenter.si.

V letu 2012 je bila ustanovljena nova družba Avtofin d.o.o. Stara družba Avtofin d.o.o. je med letom 2012 prevzela dejavnost prodaje in servisiranja avtomobilov znamke Citroen in se preimenovala v družbo Avtoprim, prodajno servisni center d.o.o. Dejavnost starega Avtofina se je prenesla na novo ustanovljeno družbo Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o..

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2012

	Dejavnost trgovina	Ostalo	prilagoditve	Skupaj konosolidirano
Prihodke od prodaje	29.009.310	2.007.434		31.016.744
Prihodki med odseki	1.220.184	255.846		-1.476.030
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-460.326	393.622	66.704	-12.692
Delež v dobičku od pridruženih	0	451.877		451.877
Prihodki finansiranja	258.290	708.300	-261.677	704.913
Odhodki finansiranja	279.424	462.907	-103.266	639.065
Sredstva	15.420.700	55.033.033	-13.835.659	56.618.074
Naložbe v pridružene	0	3.166.427		3.166.427
Obveznosti	10.327.833	8.674.418	-2.197.850	16.804.401
Nabave osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ter	884.036	36.543		920.579

naložbenih nepremičnin				
Odhodki za amortizacijo	309.751	484.587		794.338

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2011

	Dejavnost trgovina	Ostalo	prilagoditve	Skupaj konosolidirano
Prihodke od prodaje	30.031.726	2.746.313		32.778.039
Prihodki med odseki	1.021.637	263.065		-1.284.702
Čisti dobiček poslovnega leta	-50.184	335.142	63.818	348.776
Delež v dobičku od pridruženih	0	291.597		291.597
Prihodki od obresti	47.159	590.143	-82.494	554.808
Odhodki za obresti	265.347	376.302	-82.494	559.155
Sredstva	11.600.624	53.150.087	-12.596.004	52.154.707
Naložbe v pridružene	0	2.951.933		2.951.933
Obveznosti	9.801.456	7.12.693	-1.977.573	14.945.576
Nabave osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ter naložbenih nepremičnin	329.863	341.360		671.223
Odhodki za amortizacijo	287.606	539.846		827.452

2.2.2.Pojasnila k računovodskim izkazom**1. Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev 2012**

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2012	664.159	100.287	764.446
Stvarni vložek	0	0	0
Pridobitve v letu	80.000	34.637	114.637
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	0	-532	-532
Ostale spremembe	0	0	0
Stanje na dan 31.12.2012	744.159	134.392	878.551
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje na dan 01.01.2012	190.139	96.448	286.587
Pridobitve med letom	0	0	0
Amortizacija	49.607	3.316	52.923
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-532	-532
Druge povečanja	0	0	0
Stanje na dan 31.12.2012	239.746	99.232	338.978
SEDANJA VREDNOST:			
Na dan 01.01.2012	474.020	3.839	477.859
Na dan 31.12.2012	504.413	35.160	539.573

Dolgoročne premoženjske pravice (v višini 250.000 EUR) delno predstavljajo nakup dejavnosti v letu 2010 od podjetja Avtocomerce d.d.s strani družbe Primorski avtocenter d.o.o.. V letu 2012 je v skupino vstopila nova blagovna znamka Citroen, prevzem dejavnosti prodaje in servisiranja te blagovne znamke se opravlja na družbi Avtoprim d.o.o.. S tega naslova gre povečanje premoženjskih pravic in delno povečanje drugih neopredmetenih sredstev.

Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev 2011

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2011	646.095	51.253	697.348
Stvarni vložek	0	52.195	52.195
Pridobitve v letu	18.064	500	18.564
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	0	-3.661	-3.661
Ostale spremembe	0	0	0
Stanje na dan 31.12.2011	664.159	100.287	764.446
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje na dan 01.01.2011	135.072	47.573	182.645
Pridobitve med letom	0	49.399	49.399
Amortizacija	45.651	2.016	47.667
Zmanjšanje zaradi odtujitve	9.416	-2.540	6.876
Druge povečanja	0	0	0

Stanje na dan 31.12.2011	190.139	96.448	286.587
SEDANJA VREDNOST:			
Na dan 01.01.2011	511.023	3.680	514.703
Na dan 31.12.2011	474.020	3.839	477.859

2. Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2012

	Zemljišča	Zgradbe	Proizv. Oprema	Druga oprema in drobní inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Preduj mi za osnov. Sred.	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje na dan 01.01.2012	1.300.363	2.992.760	1.365.057	733.057	2.911.143	7.930	9.310.310
Stvarni vložek	0	0	0	0	0	0	0
Pridobitve v letu	0	18.275	282.637	145.432	359.598	0	805.942
Prenosi v uporabo	0	8.962	0	9.984	-346.011	0	-327.065
Odtujitve v letu	-1.778	-53.323	-100.129	-77.545	-21.051	-7.930	-261.756
Prevrednot.na poš.vred.	1.464.806	2.520.045	0	0	0	0	3.984.851
Stanje na dan 31.12.2012	2.763.391	5.486.719	1.547.565	810.928	2.903.679	0	13.512.282
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje na dan 01.01.2012	0	755.968	861.457	430.802	1.250.015	0	3.298.242
Pridobitve med letom	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	0	94.736	144.874	100.589	0	0	340.199
Prevrednotenje	0	765.948	0	0	0	0	765.948
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-5.329	-72.630	-16.096	0	0	-94.055
Stanje na dan 31.12.2012	0	1.611.323	933.701	515.295	1.250.015	0	4.310.334
SEDANJA VREDNOST							
Na dan 01.01.2012	1.300.363	2.236.792	503.600	302.255	1.661.128	7.930	6.012.068
Na dan 31.12.2012	2.763.391	3.875.396	613.864	295.633	1.653.664	0	9.201.948

Pridobitve v letu 2012 so iz naslova nabave oprema za kleparsko ličarsko delavnico, oprema za ogrevanje, prevzem testnih vozil, nabave računalniške in pisarniške opreme. Del opreme in drobnega inventarja je skupina pridobila s prevzemom dejavnosti prodaje in servisiranja blagovne znamke Citroen.

Odtujitve se nanašajo na prodajo vozil, nekaj pisarniške in računalniške opreme.

Ostale spremembe so rezultat ovrednotenja.

Hčerinska družba se je odločila za spremembo vrednotenja zemljišč in zgradb. Uporabila je model prevrednotenja. Prikazane poštene vrednosti temeljijo na ocenah zunanjega neodvisnega ocenjevalca, zmanjšane za amortizacijo. Take ocene se bodo opravljale periodično vsaka tri leta.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2011

	Zemljišča	Zgradbe	Proizv. Oprema	Druga oprema in drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Preduj mi za osnov. Sred.	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:							
Stanje na dan 01.01.2011	1.269.913	2.911.917	1.315.684	455.002	2.896.816	1.000	8.850.332
Stvarni vložek	0	13.328	0	168.960	0	0	182.288
Pridobitve v letu	30.450	67.515	69.825	151.827	91.629	6.930	418.176
Prenosi v uporabo	0	0	0	0	-63.013	0	-63.013
Odtujitve v letu	0	0	-20.452	-42.732	-14.289	0	-77.473
Stanje na dan 31.12.2011	1.300.363	2.992.760	1.365.057	733.057	2.911.143	7.930	9.310.310
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje na dan 01.01.2011	0	657.814	726.249	238.255	1.250.015	0	2.872.333
Pridobitve med letom	0	4.665	0	120.255	0	0	124.920
Amortizacija	0	93.489	150.437	88.629	0	0	332.555
Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	0	-15.229	-16.337	0	0	-31.566
Stanje na dan 31.12.2011	0	755.968	861.457	430.802	1.250.015	0	3.298.242
SEDANJA VREDNOST							
Na dan 01.01.2011	1.269.913	2.254.103	589.435	216.747	1.646.801	1.000	5.977.999
Na dan 31.12.2011	1.300.363	2.236.792	503.600	302.255	1.661.128	7.930	6.012.068

3. Naložbene nepremičnine

	Zemljišča	Zgradbe	v EUR Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2012	4.696.132	13.190.476	17.886.608
Stvarni vložek	0	0	0
Pridobitve v letu	0	0	0
Prenosi v uporabo	0	327.066	327.066
Odtujitve v letu	-172.561	-1.628.935	-1.801.496
Stanje na dan 31.12.2012	4.523.571	11.888.607	16.412.178
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na dan 01.01.2012	547.843	1.778.771	2.326.614
Pridružitve	0	0	0
Amortizacija	0	401.216	401.216
Prevrednotenje	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-379.580	-379.580
Stanje na dan 31.12.2012	547.843	1.800.407	2.348.250
SEDANJA VREDNOST			
Na dan 01.01.2012	4.148.289	11.411.705	15.559.994
Na dan 31.12.2012	3.975.728	10.088.200	14.063.928

To so nepremičnine, ki jih družbe iz skupine ne uporabljajo za svojo poslovno dejavnost, ampak so namenjene dajanju v najem. Glavnina dejanskih pridobitev je bila v letih 2006-2009. Z oddajanjem naložbenih nepremičnin v najem je Skupina v letu 2012 ustvarila 838.294 EUR prihodkov, od tega 243.001 EUR v skupini. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so v letu 2012 znašali 22.176 EUR.

Pričakovani prihodki od najemnin za dobo enega leta v prihodnje znašajo 722.000 EUR, za obdobje od dveh do petih let pa 3.032.891 EUR.

Naložbene nepremičnine predstavljajo 79,90 %vseh nepremičnin v skupini. Uprava matične Družbe je v letu 2010 pridobila uradno cenitve poštene vrednosti nekaterih naložbenih nepremičnin. Za ostale naložbene nepremičnine Uprava ocenjuje, da je poštena vrednost najmanj enaka njihovi knjigovodski vrednosti.

	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2011	4.726.582	12.716.378	17.442.960
Stvarni vložek	0	297.934	297.934
Pridobitve v letu	0	191.493	191.493
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	-30.450	-15.329	-45.779
Stanje na dan 31.12.2011	4.696.132	13.190.476	17.886.608
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na dan 01.01.2011	547.843	1.262.480	1.810.323
Pridružitve	0	70.594	70.594
Amortizacija	0	447.230	447.230
Prevrednotenje	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-1.533	-1.533
Stanje na dan 31.12.2011	547.843	1.778.771	2.326.614
SEDANJA VREDNOST			
Na dan 01.01.2011	4.178.739	11.453.898	15.632.637
Na dan 31.12.2011	4.148.289	11.411.705	15.559.994

4. Naložbi v pridruženi podjetji

Gibanje naložb v pridruženi podjetji

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 1.1.	2.951.933	2.644.829
Pridobitve	0	56.590
Odtujitve	0	0
Izplačilo dividende	-239.454	-227.778
Delež dobička za leto 2012	451.877	291.598
Sprememba na pošteno vrednost	2.071	186.693
STANJE 31.12.	3.166.427	2.951.933

Sprememba na pošteno vrednost 2.071 EUR se nanaša na naložbo Alpetur potovalna agencija d.d., ki kotira na Ljubljanski borzi d.d. in se je njen tečaj na dan 31.12.2012 zvišal.

Pomembni finančni podatki pridruženega podjetja Mitol d.d., Sežana

	v EUR	
	2012	2011
Sredstva	14.680.583	14.588.602
Obveznosti in rezervacije	5.847.227	6.187.390
Kapital	8.833.356	8.401.212
Prihodki	18.512.252	18.212.629
Čisti dobiček	807.719	438.879

Naš delež v družbi znaša 24% in je na dan 31.12.2012 znašal 1.206.077 EUR.

Pomembni finančni podatki pridruženega podjetja Alpetur-potovalna agencija d.d.:

	v EUR	
	2012	2011
Sredstva	24.760.127	23.616.863
Obveznosti in rezervacije	5.532.410	5.205.990
Kapital	19.227.717	18.418.873
Prihodki	18.215.162	17.042.597
Čisti dobiček	1.091.473	787.930

Naš delež v družbi znaša 23,64% in je na dan 31.12.2012 znašal 1.960.350 EUR

5. Naložbe razpoložljive za prodajo

Gibanje naložb razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 01.01.	18.216.756	8.541.745
Pridobitve	2.638.793	14.186.910
Sprememba na pošteno vrednost	48.726	-808.944
Odtujitve	-4.878.686	-3.702.955
STANJE 31.12.	16.025.589	18.216.756

V dolgoročnih naložbah podjetje prikazuje umetniško sliko v vrednosti 1.573 EUR.

6. Nekratkoročna posojila

	v EUR	
	2011	2011
Stanje 01.01.	98.817	12.258
Nova posojila	32.883	101.922
Odplačila	-26.170	-15.176
Prenos na kratkoročne	-9.005	-187
STANJE 31.12.	96.525	98.817

Dolgoročno posojilo v višini 96.525 EUR se nanašajo na posojilo dano zaposlenim v družbi.

7. Dolgoročne terjatve

Dolgoročna poslovna terjatev v višini 280.000 EUR se nanašajo na prodajo nepremičnine, zadnji obrok kupnine zapade v plačilo 15.01.2015.

8. Terjatev za odložen davek

Odložena terjatev za davek v višini 644.671 EUR je oblikovana iz začetnega stanja 892.468 EUR in zmanjšanja za nova oblikovanja: iz zmanjšanja negativnega presežka iz prevrednotenja v višini 133.132 EUR, zmanjšanje zaradi znižanja davčne stopnje iz 20 procentov na 17 procentov v višini 112.792 in je prikazan preko izkaza poslovnega izida in za nova oblikovanja v višini 1.873 EUR.

Gibanje terjatev za odložen davek

	Oblikovanj e zaradi davčne izgube	Neizkor.d av. olajšave	Oblikovanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade	Oblikovanje za odpise na pošteno vrednost	Skupaj v EUR
stanje 01.01.2012	8.020	4.979	8.791	870.678	892.468
ново oblikovanje	0	3.448	0	-136.580	-133.132
odprava-prodaja	-2.005	0	-2.198	-108.589	-112.792
odprava preko IPI-ja		0	0	-1.873	-1.873
Stanje 31.12.2012	6.015	8.427	6.593	623.636	644.671

9. Zaloge

	v EUR	
	2012	2011
Trgovsko blago	4.660.099	4.845.769
Predujmi za zaloge	136	700
SKUPAJ	4.660.235	4.846.469

10. Poslovne terjatve in druge terjatve

	v EUR	
	2012	2011
Terjatve do kupcev	1.223.586	1.124.359
Terjatve do drugih	1.145.928	244.916
SKUPAJ	2.369.514	1.369.275

11. Kratkoročno dana posojila

	v EUR	
	2012	2011
kratkoročna posojila	2.700.489	1.449.761
kratkoročni del nekratkoročnih posojil	9.005	187
SKUPAJ	2.709.494	1.449.948

12. Naložbe za prodajo

Naložbe za prodajo v višini 2.191.612 EUR so naložbe v delnice, ki so namenjene prodaji v letu 2013.

13. Terjatev za davek

Terjatve za preveč plačane davke so iz naslova DDV-ja, tako znaša skupni znesek terjatev za davek 130.340 EUR.

14. Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	2012	2011
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	153.569	132.965
2. Ustrezniki gotovine	187.331	0
SKUPAJ	340.900	132.965

15. Aktivne časovne razmejitve

	v EUR	
	2012	2011
Kratkoročno odloženi stroški	186.746	103.132
Nezaključeni delovni nalogi	0	16.731
	186.746	119.863

16. Kapital

Osnovni kapital matične družbe znaša 13.353.080 EUR in je razdeljen na 3.199.932 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Kapitalske rezerve, ki so iz naslova preplačila osnovnega kapitala znašajo 13.426.939 EUR.

Zadržan čisti dobiček znaša 11.643.992 EUR in vključuje preneseni dobiček prejšnjih let v višini 11.656.684 EUR ter izgubo poslovnega leta v višini 12.692 EUR. Rezerve za pošteno vrednost naložb v vrednostne papirje znašajo 1.389.662 EUR.

Dobiček/Izguba na delnico

	v EUR	
	2012	2011
Dobiček/Izguba večinskih lastnikov	-12.692	348.776
št. Delnic	3.199.932	3.199.932
Osnovni / prilagojeni dobiček na delnico	-0,004	0,109

17. Rezervacije

	v EUR	
	2012	2011
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	39.512	61.932
SKUPAJ	39.512	61.932

18. Dolgoročne obveznosti

	v EUR	
	2012	2011
1. Dolgoročno dobljena posojila pri bankah	3.740.958	3.641.731

2. Obveznosti za finančni najem	573.023	384.078
3. Deponirana sredstva	68.354	147.614
SKUPAJ	4.382.335	4.173.423

Finančni najem je finančna obveznost v višini 573.023 EUR. Najem se plačuje v enakih mesečnih obrokih. Podpisane so tri pogodbe o finančnem lizingu opreme in objekta, od katerih ena pogodba zapade v letu 2013, ena pogodba v letu 2018 in nova pogodba sklenjena v letu 2012, ki zapade v letu 2019.

Preostali znesek v višini 68.354 EUR se nanaša na deponirana sredstva za obveznosti nedospelih oz. prerekanih terjatev oz. obveznosti družbe Gorenjska oblačila d.o.o.-v likvidaciji po izbrisu družbe iz registra na okrožnem sodišču v Kranju v višini 23.120 EUR in 45.234 EUR iz naslova DDV-ja vezanega na poslovne prostore dane v najem zavezancu, ki opravlja oproščeno dejavnost.

Gibanje nekratkoročnih posojil pri bankah

	v EUR	
	2012	2011
Stanje 1.1.	3.641.731	4.553.731
Nova posojila	400.000	0
Odplačilo	71.227	-192.000
Prenos na kratkoročna	-372.000	-720.000
STANJE 31.12.	3.740.958	3.641.731

Dolgoročni krediti so pri naslednjih bankah: Hypo Alpe Adria bank (zapade julij 2014), Banka Koper d.d. Koper (zapade oktober 2017), NLB d.d. (zapade julij 2019). Obrestna mera se giblje od trimesečni Euribor + 3,5% do trimesečni Euribor + 5,75%.

Kreditni so zavarovani s hipotekami na nepremičninah.

19. Odložena obveznost za davek

Odložena obveznost za davek v višini 1.081.716 EUR je iz naslova odloženega davka iz presežka iz prevrednotenja vrednostnih papirjev in iz naslova prevrednotenja zemljišč in zgradb na podrejenih družbah.

20. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti zajemajo prejeta kratkoročna posojila in kratkoročne poslovne obveznosti.

	v EUR	
Dobljena posojila	2012	2011
1. Kratkoročna fin.obveznosti do bank	1.779.738	1.501.531
2. Prenos iz nekratkoročnih	372.000	720.000
3. Kratkoročne fin.obvez.do drugih	3.759.241	3.007.522
SKUPAJ	5.910.979	5.229.053

Kratkoročne poslovne obveznosti

4. Kratkoročne posl. obveznosti do dobaviteljev	4.640.885	4.225.332
5. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	63.181	239.091
6. Druge kratkoročne posl. obveznosti do drugih	606.002	306.510
7. Kratkoročne obveznosti za davek	31.258	100.500
SKUPAJ	5.341.326	4.871.433

Kratkoročna posojila od bank so obrestovana po obrestni meri: od trimesečni Euribor + 3,5% do trimesečni Euribor + 5,75%. Zavarovana so s hipotekami na nepremičninah in delnicami. Kratkoročna posojila prejeta od drugih so obrestovana od 3,25% do 5,75%.

Obveznost za davek je iz naslova DDV-ja v višini 31.258 EUR.

Razkritja postavk v skupinskem izkazu poslovnega izida

21. Poslovni prihodki

	v EUR	
	2012	2011
Prihodki od prodaje storitev	3.159.589	3.228.666
Prihodki od najemnin	595.293	661.172
Prih.od prodaje trgovskega blaga	25.675.466	27.569.035
Drugi poslovni prihodki	110.366	34.464
SKUPAJ	29.540.714	31.493.337

Prihodki od prodaje storitev so v večini iz servisnih storitev, manjši del pa je iz oglaševalskih storitev in računovodskih storitev.

Poslovni prihodki iz najemnin so iz naslova dajanja poslovnih prostorov v najem.

Prihodki od prodaje trgovskega blaga so iz naslova prodaje avtomobilov.

22. Odhodki skupaj

	v EUR	
	2012	2011
Poslovni odhodki		
Nabavna vrednost prodanega blaga	22.936.136	24.526.846
Stroški materiala	702.801	794.299
Stroški storitev	1.784.224	1.560.219
Drugi odhodki poslovanja	124.722*	139.043*
SKUPAJ	25.547.883	27.020.407
Stroški dela		
Stroški plač	2.107.393	2.311.156
Stroški soc.in pokojninskih zavarovanj	913.499	687.577
Pokojninski načrt	32.085	31.199
Drugi stroški dela	452.549	450.260
SKUPAJ	3.505.526	3.480.192
Amortizacija	794.339	827.452
Odpisi vrednosti		
Odpisi pri osnovnih sredstvih	24.059	6.166
Odpisi terjatev	52.838	20.211
Odpis vrednostnih papirjev	9.790	66.566
SKUPAJ	86.687	92.943

*Drugi odhodki poslovanja so v večjem delu stroški donatorstva, sponzorstva in plačila po zavarovalnih policah.

23. Finančni prihodki

		v EUR
	2012	2011
Finančni prihodki iz dividend	153.222	212.019
Finančni prihodki iz realiziranih kapitalskih dobič.	406.239	209.457
Finančni prihodki iz obresti	145.452	133.332
SKUPAJ	704.913	554.808

24. Finančni odhodki

		v EUR
	2012	2011
Finančni odh.za obresti	629.275	382.435
Finančni odhodki-izguba pri prodaji fin. sredstev	9.790	176.720
SKUPAJ	639.065	559.155

25. Delež v dobičku pridruženih podjetij

Delež v dobičku pridruženih podjetij znaša 451.877 EUR in je sestavljen iz 24% dividende Mitola d.d. v višini 193.853 EUR in dividende Alpetur potovalna agencija d.d. v višini 258.024 EUR.

26. Davek

Davek je izkazan z upoštevanjem dejanske obveznosti iz naslova obračuna davka od dohodka pravnih oseb in ugotovljenih terjatev ter obveznosti za odloženi davek.

		v EUR
	2012	2011
Dejansko obračunani davek	25.479	25.185
Odloženi davek	-111.217	-14.368
Skupaj	-85.738	10.817

v EUR	stopnja davka v %	2012	stopnja davka v %	2011
Celotni poslovni izid pred davki		124.004		348.776
Obračunan davek po splošni davčni stopnji	17,00	21.081	20,00	69.755
Druge prilagoditve		-106.819		-58.938
Obračunani davek		-85.738		10.817

2.2.3. Finančna tveganja**Kreditno tveganje**

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja je bila:

		v EUR
	2012	2011
Terjatve do kupcev	1.223.586	1.124.359
Druge terjatve	1.276.268	269.635
Skupaj	2.499.854	1.393.994

Največji znesek terjatev do kupcev izhaja iz dejavnosti trgovine v višini 926.635 EUR iz ostalih dejavnosti pa še preostalih 296.951 EUR. Druge terjatve znašajo 1.276.268 EUR in največji del 1.055.535 EUR odpade na dani avans za nakup vrednostnih papirjev.

Analiza starosti poslovnih in drugih terjatev na dan poročanja:

v EUR

	2012	oslabitev	2011	oslabitev
Še niso zapadle	1.855.754	-	938.068	-
Zapadle 0-30 dni	266.729	-	183.606	-
Zapadle 31-120 dni	149.316	-	79.757	-
Zapadle od 120-1 leta	62.568	-	68.344	-
Več kot eno leto	165.487	32.808	124.219	32.808
Skupaj neto vrednost	2.499.854	32.808	1.393.994	32.808

Plačilno sposobnostno tveganje

V nadaljevanju so pogodbeni roki zapadlosti finančnih obveznosti, vključno z ocenjenimi plačili obresti in brez vpliva dogovorov o pobotu:

31. december 2011

v EUR	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 – 12 mesec ev	1- 2 leti	do 5 let
Neizvedene finančne obveznosti	0	0	0	0	0	
Zavarovana bančna posojila	3.740.958	5.466.312	455.526	455.526	3.063.052	1.492.208
Kratkoročne obveznosti do bank	2.151.738	2.239.698	0	2.239.698	0	0
Posojilo do drugih	3.759.241	4.193.041	369.000	3.824.041	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	7.152.464	8.045.295	5.341.326	1.806.025	592.568	305.376
Skupaj	16.804.401	19.944.346	6.165.852	8.325.290	3.655.620	1.797.584

Obrestno tveganje

Na dan poročanja so bile značilnosti obrestnih mer obrestovanih finančnih instrumentov Skupine:

Knjigovodska vrednost

Instrumenti s stalno obrestno mero	2012	2011
Finančna sredstva	0	0
Finančne obveznosti	(0)	(0)
	0	0

Instrumenti s spremenljivo obrestno mero

Finančna sredstva	96.525	98.817
Finančne obveznosti	(3.740.958)	(3.641.731)
	(3.740.958)	(3.542.914)

Analiza občutljivosti poštene vrednosti za instrumente s stalno obrestno mero

Skupina ne obračunava finančnih sredstev in obveznosti s stalno obrestno mero po poštenu vrednosti prek poslovnega izida in Skupina ne označuje izvedenih finančnih instrumentov (obrestnih zamenjav) kot instrumentov za zavarovanje pred tveganji po modelu obračunavanja varovanja poštene vrednosti pred tveganjem. Zato sprememba obrestnih mer na dan poročanja ne bi vplivala na poslovni izid.

Analiza občutljivosti denarnega toka za instrumente s spremenljivo obrestno mero

Sprememba obrestnih mer na dan poročanja za 50 baznih točk bi povečala (zmanjšala) kapital in poslovni izid za spodaj prikazane zneske. Analiza predpostavlja, da vse druge spremenljivke, ostanejo konstantne.

	Poslovni izid		Kapital	
	povečanje / zmanjšanje		Učinek v evrih	
	za 50 bt /	za 50 bt	za 50 bt /	za 50 bt
31. december 2012				
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	-18.222	18.222	-	-

Prikaz finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti, glede na hierarhijo določanja poštene vrednosti

Tabela prikazuje metodo vrednotenja finančnih sredstev, ki se evedentirajo po poštenih vrednostih.

Nivoji so sledeči:

Nivo 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti.

Nivo 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene v nivoju 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti.

Nivo 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na osnovi aktivnega trga.

	2012	2011
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prvega nivoja	2.362.903	3.788.733
Finančna sredstva po poštenu vrednosti drugega nivoja		
Finančna sredstva po poštenu vrednosti tretjega nivoja	16.829.111	17.379.958
Skupaj	19.192.014	21.168.691

2.2.4. Povezane stranke

Odnosi z odvisnimi družbami

Poslovni odnosi med družbami Skupine Modra linija holding se nanašajo na prodajo in nakup izdelkov in trgovskega blaga. Opravljene storitve med družbami se nanašajo na storitve strokovnih služb in na storitve posameznih družb, ki so v dejavnosti posamezne družbe.

Posli med povezanimi strankami so opravljeni po istih pogojih, kot veljajo v običajnem premišljenem poslovanju, pod tržnimi pogoji.

Odnosi s pridruženimi podjetji

Pridruženi podjetji skupine sta družbi Mitol d.d., Sežana in Alpetour-potovalna agencija d.d. Kranj. Z družbo Mitol d.d. Sežana nima matična družba sklenjene nobene posojilne pogodbe ali kakšne druge pogodbe, prav tako z družbo Alpetour potovalna agencija d.d..

Odnosi s fizičnimi osebami

Člani uprave in člani nadzornega sveta nimajo v lasti delnic družbe in nimajo prejetih posojil matične družbe.

Zneski bruto prejemkov

	Fiksni del prejemkov	Giblivi del prejemko v	Udele žba pri dobič ku	Povračila stroškov	Sejnine	Druge dodatna plačila	Skupaj bruto	Skupaj neto
1. Uprava								
Žarko Ždralič	56.990			1.304		4.222	62.516	35.850
Marijan Škoda	62.609			1.255		7.100	70.964	38.361
Dušan Jereb	65.534			1.353		4.993	71.880	39.843
Jasna Bačac	58.262			1.328		3.699	63.289	40.699
Lučo Benčič	20.940			782		1.150	22.872	13.793
Matjaž Avsec	65.043			1.178			66.221	35.045
Tatjana Brajdih	48.916			2.410			51.325	27.684
Skupaj	378.294			9.609		21.164	409.067	231.276
2. Nadzorni svet								
Hladnik Samo					565		565	438
Klemše Leon					1.838		1.838	1.424
Pečar Franko					565		565	438
Marinela Jankovič					990		990	767
Žarko Ždralič					1.286		1.286	997

Skupaj		5.244	5.244	4.064
3. Revizijska komisija				
Hladnik Samo		188	188	146
Pečar Franko		188	188	146
Bevčič Albert	126	602	728	564
Skupaj	126	979	1.105	856

Presoje posloводства

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazih smo uporabili računovodske presoje pri izračunu dolgoročnih rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade zaposlenih.

Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja družba ni imela pomembnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na njen gospodarski položaj.

Družba sproti obvešča javnost o pomembnejših poslovnih dogodkih na svoji spletni strani www.ml-hlding.si in na Seonetu Ljubljanske borze, d.d., <http://www.ljse.si>, od 1.4.2010 pa tudi na portalu info hramba www.oam.si

Izjava uprave

V skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter določili Zakona o gospodarskih družbah je letno poročilo za leto 2012 pripravila UPRAVA DRUŽBE Modra linija holding, finančna družba, d.d., Koper v sestavi: Žarko Ždralič, predsednik uprave in Marijan Škoda, član uprave.

Člana uprave družbe izjavljata da je po najinem najboljšem vedenju :

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da je resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih delov družbe, vključenih v konsolidacijo kot celote in
- v poslovnem poročilu vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključeno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družbe in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Žarko Ždralič, predsednik uprave:



Marijan Škoda, član uprave :



Poročilo neodvisnega revizorja za skupino Modra linija holding, d.d.***RE*alinea****Poročilo neodvisnega revizorja**

Delničarjem družbe MODRA LINIJA HOLDING, d.d., Pristaniška ulica 12,
Koper

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze Skupine MODRA LINIJA HOLDING, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh skupinskih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo skupinskih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh skupinskih računovodskih izkazih na podlagi naše revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v skupinskih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v skupinskih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem skupinskih računovodskih izkazov, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve skupinskih računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Skupine MODRA LINIJA HOLDING na dan 31. decembra 2012 ter njen skupinski poslovni izid in skupinske denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Grosuplje, 22. april 2013

***RE*alinea**
d.o.o. GrosupljeRealinea d.o.o.
Partizanska cesta 8, GrosupljeJanez Smolič
pooblaščen revizor
direktor