



**SKUPINA MERCATA
in
MERCATA, finančna družba, d.d., Ljubljana**

**NEREVIDIRANO
POLLETNO POROČILO
ZA JANUAR - JUNIJ 2010**

Avgust 2010

KAZALO

1.	PREDSTAVITEV DRUŽBE	4
1.1.	SPLOŠNI PODATKI	4
1.2.	OPIS DRUŽBE.....	4
1.2.1.	<i>Ustanovitev</i>	4
1.2.2.	<i>Dejavnost</i>	4
1.3.	OSNOVNI KAPITAL	5
1.4.	ODOBRENI KAPITAL	5
1.5.	PODATKI O DELNICAH	5
1.6.	UPRAVLJANJE DRUŽBE	6
1.6.1.	<i>Uprava</i>	6
1.6.2.	<i>Nadzorni svet</i>	6
1.6.3.	<i>Skupščina družbe</i>	6
1.7.	OBVEŠČANJE JAVNOSTI.....	6
1.8.	LASTNE DELNICE	7
1.9.	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI	7
1.10.	LASTNIŠKA STRUKTURA	7
1.11.	SPREJEM POLLETNEGA POROČILA.....	7
2.	ZAPOSLENI.....	8
3.	POMEMBNEJŠI KAZALNIKI POSLOVANJA DRUŽBE MERCATA	9
4.	SESTAVA SKUPINE MERCATA.....	10
5.	POROČILO UPRAVE.....	11
5.1.	UVOD.....	11
5.2.	POSLOVNO LETO.....	11
5.3.	IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM.....	11
5.3.1.	<i>Tržno tveganje</i>	11
5.3.2.	<i>Valutno tveganje</i>	12
5.3.3.	<i>Likvidnostno tveganje</i>	12
5.3.4.	<i>Kreditno tveganje</i>	12
5.4.	AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	12
5.5.	PODRUŽNICE DRUŽBE	12
5.6.	POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI	12
5.7.	POSILANSTVO DRUŽBE	13
5.8.	VIZIJA DRUŽBE	13
5.9.	PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE.....	13
5.10.	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE.....	13
6.	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATA.....	15
6.1.	BILANCA STANJA SKUPINE MERCATA ZA PRVO POLLETJE LETA 2010.....	15
6.2.	IZKAZ USPEHA SKUPINE MERCATA ZA PRVO POLLETJE LETA 2010	16
6.3.	5.2.KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE MERCATA ZA PRVO POLLETJE LETA 2010	16
6.4.	IZKAZ DENARNIK TOKOV PRI POSLOVANJU ZA SKUPINO MERCATA ZA PRVO POLLETJE LETA 2010 ...	17
6.5.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE MERCATA	18
6.5.1.	<i>IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE MERCATA za prvo polletje leta 2010</i>	18
6.5.2.	<i>IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA SKUPINO MERCATA za prvo polletje leta 2009</i>	19
7.	RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE	20

7.1.	BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2010	20
7.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA 1. POLLETJE LETA 2010	22
7.3.	IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA PRVO POLLETJE LETA 2010.....	23
7.4.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	25
7.4.1.	<i>IZKAZ GIBANJA KAPITALA za prvo polletje leta 2010.....</i>	<i>25</i>
7.4.2.	<i>IZKAZ GIBANJA KAPITALA za 1. polletje leta 2009.....</i>	<i>26</i>
7.5.	IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA	27
8.	POVZETEK RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN PREDPOSTAVK.....	27
8.1.	SPLOŠNA POJASNILA	27
8.2.	POMEMBNEJŠE RAČUNOVODSKE USMERITVE	28
9.	POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	34

1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

1.1. Splošni podatki

Naziv firme:	MERCATA, finančna družba, d.d., Ljubljana
Skrajšano ime firme:	MERCATA, d.d., Ljubljana
Sedež:	Trg republike 3, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5846854
Identifikacijska št. za DDV:	SI84945346
Glavna dejavnost:	dejavnost holdingov
Organizacijska oblika:	delniška družba
Telefon:	+386 1 40 12 100
Faks:	+386 8 20 51 904
E-mail:	info@mercata.si
WWW:	http://www.mercata.si

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo, kjer je družba MERCATA, d.d., Ljubljana, od nje odvisna družba: Adriacommerce, financiranje, ustanavljanje in upravljanje podjetij, d.d., Koper

Sedež obvladujoče družbe: Pristaniška 8, 6000 Koper

Konsolidirano letno poročilo zainteresirane osebe lahko dobijo na sedežu družbe Adriacommerce, financiranje, ustanavljanje in upravljanje podjetij, d.d., Koper.

1.2. Opis družbe

1.2.1. Ustanovitev

Družbe je bila ustanovljena z vpisom v sodni register pod številko registrskega vložka 1/25990/00 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 23.02.1995. Od ustanovitve pa vse do preoblikovanja v redno delniško družbo se je firma družbe glasila MERCATA, d.d., pooblaščenca investicijska družba, Ljubljana, skrajšana firma pa MERCATA, d.d., Ljubljana. V letu 2007 je družba spremenila sedež in poslovni naslov družbe, ki sta sedaj v Ljubljani, Trg republike 3. Ta sprememba je bila v sodni register vpisana dne 17.08.2007.

Na podlagi sklepa 12. skupščine pooblaščenca investicijske družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, ki je potekala dne 29.04.2004, določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in Zakona o prvem pokojninskem skladu RS in preoblikovanju pooblaščenih investicijskih družb ter dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev, je bilo izvedeno preoblikovanje pooblaščenca investicijske družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, v redno delniško družbo MERCATA, finančna družba, d.d., Ljubljana. Preoblikovanje je bilo v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani vpisano dne 09.07.2004, kar je tudi datum začetka poslovanja redne delniške družbe.

1.2.2. Dejavnost

Dejavnost družbe je investiranje njenih sredstev v strateške deleže v gospodarskih družbah z namenom sodelovanja v njihovem upravljanju ter poslovnem in korporacijskem restrukturiranju, investiranje v nepremičnine in druge oblike naložb.

Dejavnost družbe, vpisana v sodni register je:

J/65.210	Finančni zakup (leasing),
J/65.230	Drugo finančno posredništvo, d.n.,
J/67.130	Pomožne dejavnosti, povezane s finančnim posredništvom,
K/70.110	Organizacija izvedbe nepremičninskih projektov za trg,
K/70.120	Trgovanje z lastnimi nepremičninami,
K/70.200	Dajanje lastnih nepremičnin v najem,
K/70.320	Upravljanje z nepremičninami za plačilo ali po pogodbi,
K/71.100	Dajanje avtomobilov v najem,
K/71.210	Dajanje drugih kopenskih vozil v najem,
K/71.220	Dajanje ladij v najem,
K/71.330	Dajanje pisarniške in računalniške opreme v najem,
K/71.340	Dajanje drugih strojev in opreme v najem,
K/74.120	Računovodske, knjigovodske in revizijske dejavnosti, davčno svetovanje
K/74.130	Raziskovanje trga in javnega mnenja,
K/74.140	Podjetniško in poslovno svetovanje,
K/74.150	Dejavnost holdingov,
K/74.400	Oglaševanje,
K/74.852	Fotokopiranje in drugo razmnoževanje,
K/74.853	Druga splošna tajniška opravila.

Družba lahko poleg zgoraj naštetih poslov v okviru registrirane dejavnosti opravlja tudi vse druge dejavnosti in posle, ki so potrebne za njeno normalno delovanje, ne pomenijo pa neposrednega opravljanja osnovne dejavnosti. Družba na podlagi določil statuta opravlja dejavnost doma in v tujini.

1.3. Osnovni kapital

Vrednost osnovnega kapitala družbe znaša 12.067.576,36 EUR. Osnovni kapital je razdeljen na 2.891.874 navadnih imenskih delnic v nominalni vrednosti 1 kos za eno delnico.

1.4. Odobreni kapital

Uprava družbe nima pooblastila za povečanje osnovnega kapitala.

1.5. Podatki o delnicah

Delnice družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, so izdane v nematerializirani obliki. Delniška knjiga se vodi v centralnem registru pri KDD. Oznaka delnic je MR0R.

Vse delnice so istega razreda, se glasijo na ime in so prosto prenosljive. Ena navadna delnica daje imetniku pravico do:

- enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmerne dividende iz dobička, ki se temu nameni in
- sorazmernega deleža premoženja v primeru likvidacije družbe.

Posebne omejitve glasovalne pravice niso določene.

Z delnicami se pod oznako MR0R trguje na trgu delnic Ljubljanske borze – vstopna kotacija.

	2010	2009
Knjigovodska vrednost delnice 30.06.v EUR	5,4402	5,6907
Dobiček na delnico v EUR	-0,1035	-0,1546
Tržna vrednost delnice 30.06.09 v EUR	3,70	4,80
Promet z delnicami v EUR	84.266	73.333
Število delničarjev 30.06.	11.691	11.879

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

1.6. Upravljanje družbe

Organi upravljanja družbe MERCATA, d.d., Ljubljana so uprava, nadzorni svet ter skupščina.

Glede imenovanja in zamenjave članov organov vodenja in nadzora ter glede sprememb Statuta se v družbi uporabljajo določila Statuta, ki se opirajo na določila Zakona o gospodarskih družbah. Niti člani organov vodenja in nadzora, niti zaposleni, nimajo z družbo, razen zakonsko določenih, sklenjenih nobenih dodatnih dogovorov o plačilu nadomestila, če zaradi ponudbe, kot jo določa Zakon o prevzemih, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha.

1.6.1. Uprava

Po statutu ima uprava enega ali dva člana. Upravo družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, v letu 2009 zastopa in predstavlja predsednik uprave g. Marko Mencin, ki je bil z dnem 01.01.2007 imenovan na mesto predsednika uprave za mandatno dobo petih let.

1.6.2. Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, v letu 2010 sestavljajo predsednik nadzornega sveta g. Janez Kek ter člana nadzornega sveta g. Matjaž Geratič in Janez Lenarčič. V prvem polletju 2010 sta bili sklicani dve seji nadzornega sveta, na katerih so se člani seznanili s poslovanjem družbe v letu 2009 in tekočim poslovanjem leta 2010, potrdili letno poročilo družbe za leto 2009 ter obravnavali predvidene aktivnosti v letu 2010.

1.6.3. Skupščina družbe

Skupščina delničarjev družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, se je v prvem polletju leta 2010 sestala na eni seji.

Na 19. seji skupščine delničarjev, ki je zasedala dne 30.06.2010, so se delničarji seznanili s pisnim poročilom nadzornega sveta družbe o preveritvi in sprejemu revidiranega letnega poročila družbe MERCATA, d.d., Ljubljana in skupine MERCATA za poslovno leto 2010. Skupščina je nadzornemu svetu in upravi družbe podelila razrešnico, s katero je odobrila in potrdila delo teh dveh organov družbe v letu 2009, poleg tega je za revizorja poslovanja za leto 2009 izvolila revizijsko družbo ERNST&YOUNG d.o.o. iz Ljubljane. Zastopanost delničarjev na skupščini je bila 74,31 %.

1.7. Obveščanje javnosti

V prvem polletju leta 2010 je družba vsa obvestila objavljala v okviru sistema SEOnet ter na spletni strani družbe (<http://www.mercata.si>).

1.8. Lastne delnice

Družba v prvem polletju leta 2010 ni pridobivala lastnih delnic in ni lastnica nobene lastne delnice. Uprava družbe nima posebnega pooblastila skupščine za nakupe lastnih delnic.

Družba nima oblikovane delniške sheme za delavce.

1.9. Pomembni poslovni dogodki

V prvem polletju leta 2010 se ni zgodil noben pomemben poslovni dogodek, ki ni opisan v polletnem poročilu.

1.10. Lastniška struktura

Seznam desetih največjih delničarjev na dan 30.06.2010:

ZAP. ŠT.	DELNIČAR	ŠT. DELNIC	v %
1.	ADRIA CAPITAL KOPER, d.d.	2.148.492	74,294%
2.	ADRIA CARGO Koper d.o.o.	17.027	0,589%
3.	ARMIKOR, d.o.o.	5.782	0,200%
4.	ISTRAINVEST d.o.o.	4.000	0,138%
5.	CVETKO STANISLAV	1.700	0,059%
6.	M4M d.o.o. Ljubljana	1.533	0,053%
7.	ČEVKA ANDRAŽ	1.200	0,041%
8.	ČEVKA ŽIGA	1.200	0,041%
9.	VODOPIVEC BLAŽ	1.000	0,035%
10.	VIČIČ ANTON	1.000	0,035%

Deset največjih delničarjev skupaj je imelo na dan 30.06.2010 lasti 75.485% vseh delnic.

Nobenemu od delničarjev niso zagotovljene posebne kontrolne pravice, razen tistih običajnih z zakonom določenih pravic, ki pripadajo posameznemu delničarju glede na velikost njegovega deleža.

Družbi niso znani kakršni koli morebitni dogovori med delničarji družbe.

1.11. Revidiranje polletnega poročila

Polletno poročilo za prvo polletje 2010 ni bilo revidirano ali pregledano s strani revizijske družbe.

1.12. Sprejem polletnega poročila

Uprava družbe je izdelala polletno poročilo v roku in skladno z zakonskimi predpisi in ga sprejela dne 31.8.2010.

2. ZAPOSLENI

Na dan 30.06.2010 je imela družba 3 zaposlene.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

Stopnja izobrazbe	Število na dan 31.12.2009	Prišli v prvem polletju 2010	Odšli v prvem polletju 2010	Število na dan 30.06.2010
VI.	1	-	-	1
VII.	3	-	1	2
SKUPAJ	4	-	-	3

Povprečno število zaposlenih v prvem polletju leta 2010 in 2009

	30.06. 2010	2009
Povprečno število zaposlenih	3,83	4
SKUPAJ	3,83	4

3. POMEMBNEJŠI KAZALNIKI POSLOVANJA DRUŽBE MERCATA

KAZALNIKI	30.6.2010	30.06.2009
stopnja lastniškosti kapitala: kapital / obveznosti do virov sredstev	0,589	0,674
stopnja dolgoročnosti financiranja: (kapital + dolgoročni dolgovi) / obveznosti do virov sredstev	0,818	0,880
stopnja osnovnosti investiranja: osnovna sredstva / sredstva	0,00	0,00
stopnja dolgoročnosti investiranja: (osnovna sredstva + dolg.fin.naložbe+nal. neprem.+dolg.terjatve) / sredstva	0,564	0,640
kapitalska pokritost osnovnih sredstev: kapital / osnovna sredstva	834,56	890,43
kapitalska pokritost dolgoročnih sredstev: kapital / dolgoročna sredstva	1,045	1,053
neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti: likvidna sredstva (denarna sredstva + kratkoročne kotirajoče fin. naložbe) / kratkoročne obveznosti	0,228	0,34
Pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti: (likvidna sredstva + kratk. terjatve) / kratkoročne obveznosti	0,768	0,90
kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti: Kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti	2,393	3,008
gospodarnost poslovanja: poslovni prihodki / poslovni odhodki	0,00	0,00
stopnja delovne stroškovnosti poslovnih prihodkov: stroški dela / poslovni prihodki	><	><
stopnja materialne stroškovnosti poslovnih prihodkov: stroški materiala / poslovni prihodki	><	><
stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov: Čisti dobiček / prihodki	-0,929	-3,955
čista dobičkonosnost osnovnega kapitala: Čisti dobiček v poslovnem obdobju / povprečna vrednost osnovnega kapitala	-0,025	-0,037
dividendnost osnovnega kapitala: dividende / osnovni kapital	0,00	0,00

4. SESTAVA SKUPINE MERCATA

Družbe SKUPINE MERCATA, vključene v konsolidacijo :

Družba	Sedež	Delež Mercate v	
		1 polletju leta 2010	Delež Mercate v letu 2009
FIBA d.o.o., FINANCE, UPRAVLJANJE IN POSLOVNE STORITVE KOPER	Ferrarska ulica 10, Koper	84,19%	84,19%
LOTRANS ŠPED d.o.o. podjetje za trgovino in prevoznništvo Sežana	Partizanska cesta 109, Sežana	100%	100%

* delež v lasti Mercate d.d. glede na osnovni kapital

MATIČNA DRUŽBA : MERCATA, finančna družba, d.d. Ljubljana

Predsednik uprave
Marko MENCIN

ŠTEVILO ZAPOSLENIH IN IZOBRAZBENA STRUKTURA

Na dan 30.06.2010 je imela Skupina Mercata 3 zaposlene.

Izobrazbena struktura zaposlenih:

Stopnja izobrazbe	Število na dan 31.12.2009	Prišli v prvem polletju 2010	Odšli v prvem polletju 2010	Število na dan 30.06.2010
VI.	1	-	-	1
VII.	3	-	1	2
SKUPAJ	4	-	-	3

Povprečno število zaposlenih v prvem polletju leta 2010 in 2009

	30.06. 2010	2009
Povprečno število zaposlenih	3,83	4
SKUPAJ	3,83	4

5. POROČILO UPRAVE

5.1. Uvod

V prvem polletju leta 2010 se je uprava ukvarjala z aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem naložb v portfelju, s poudarkom na obvladovanju vseh tveganj povezanih s poslovanjem družbe. V obravnavanem obdobju med pomembnejše poslovne dogodke, ki imajo vpliv na finančni položaj družbe, izpostavljam dogovarjanje glede podaljšanja kreditiranja in tekoče poravnavanje obveznosti iz naslova obresti in rednega poslovanja. V tem obdobju smo nadaljevali s predvidenimi dezinvestiranjem in prodali delnice družbe Casino Portorož d.d. Nadaljevali smo tudi pogovore o prodaji drugih nestrateških naložb in dosegli dogovor o prodaji delnic družbe LIP Radomlje d.d., ki bo realizirana v tretjem četrtletju.

Delež srednjeročnih naložb se ni bistveno spremenil.

V prvi polovici leta 2010 je družba MERCATA, finančna družba, d.d., Ljubljana, ustvarila izgubo. Glede na gospodarske razmere in naravo poslovanja družbe, ki prihodke ustvarja v drugi polovici leta, je izkazani poslovni izid pričakovan. Če poleg tega upoštevamo še rezultate poslovanja družb, katerih solastnica je Mercata, je bila prva polovica poslovnega leta 2010 v celoti gledano uspešna.

5.2. Poslovno leto

Poslovno leto družbe traja od 01.01. do 31.12. koledarskega leta.

5.3. Izpostavljenost tveganjem

5.3.1. Tržno tveganje

Glede na dejavnost družbe in sestavo naložb, ki ga v veliki večini sestavljajo vrednostni papirji in deleži v družbah, predstavlja tržno tveganje največjo obliko tveganja za delničarje družbe.

Tržno tveganje definiramo kot tveganje izgube vrednosti, zaradi spremembe cen vrednostnih papirjev, ki sestavljajo naložbeni portfelj. Sprememba cene vrednostnih papirjev, lahko izhaja iz dejavnikov, povezanih z izdajateljem vrednostnega papirja, ali iz spremembe splošne ravni makroekonomskih pogojev poslovanja v okolju na katerem se izvaja naložbena politika. Specifično tveganje izdajatelja lahko zmanjšamo z razpršitvijo portfelja v več vrednostnih papirjev različnih izdajateljev in različnih panog, sistematično tveganje okolja pa z razpršitvijo naložb v različne države in regije.

Družba ima na dan 30.06.2009 naložbe razpršene v 25 vrednostnih papirjev in deležev različnih izdajateljev, pri čemer največji delež predstavljajo naložbe v podjetja s področja transporta, špedicije in skladiščenja in sicer 76,56%, ostale strateške naložbe pa predstavljajo še dodatnih 1,63% naložb.

S koncentracijo naložb v strateške naložbe se obseg tržnega tveganja večja. Zaradi tega je potrebno, da se družba aktivno vključuje v upravljanje družb in na ta način vpliva na specifično tveganje posameznega izdajatelja.

Družba trenutno nima izdelanega načrta za obvladovanje tržnega tveganja.

5.3.2. Valutno tveganje

Valutno tveganje definiramo kot tveganje izgube vrednosti, zaradi spremembe deviznih tečajev za tiste naložbe in obveznosti, ki so nominirane ali so vezane na tujo valuto. Družba na dan 30.06.2009 nima naložb, nominiranih v tujih valutah. Glede na to ugotavljamo, da valutnega tveganja iz naložb ni.

Družba na dan 30.06.2009 nima najetih kreditov, nominiranih v tujih valutah.

Družba trenutno nima izdelanega načrta za obvladovanje valutnega tveganja.

5.3.3. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje izgube vrednosti zaradi rokovne neusklajenosti med viri in naložbami. Družba ima na dan 30.06.2010 pri bankah 9,4 mio EUR najetega kredita, katerega del v višini 2,4 mio EUR predstavlja kratkoročni z zapadlostjo v letu 2010, 6,1 mio EUR pa dolgoročni kredit, ki dokončno zapade v plačilo do 30.12.2011. Poleg tega ima družba najet tudi kratkoročni kredit v znesku 918 tisoč EUR z rokom zapadlosti 29.2.2011.

Družba ima na dan 30.06.2010 2,1 mio EUR portfeljskih naložb za katere poslovodstvo ocenjuje, da so dovolj likvidne za potrebe pokrivanja kratkoročnih obveznosti.

Družba trenutno nima izdelanega načrta za obvladovanje likvidnostnega tveganja.

5.3.4. Kreditno tveganje

Družba je imela na dan 30.06.2010 za 4.623 tisoč EUR danih kratkoročnih posojil, ki so v višini 4.018 tisoč EUR zavarovana z menicami (Steklarstvo Spectrum d.o.o.), ostala posojila niso posebej zavarovana.

Družba na dan 30.06.2010 ne izkazuje zapadlih ali neplačanih terjatev, ki bi pomembneje vplivale na računovodske izkaze.

5.4. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

Aktivnosti na področju raziskav so usmerjene na iskanje in identifikacijo investicijskih priložnosti, na področju razvoja pa so usmerjene na osvajanje novih modelov za podporo odločanja o investicijah in njihovem nadzoru. Druge posebne aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja, glede na naravo poslovanja družbe, niso načrtovane.

5.5. Podružnice družbe

Družba nima podružnic doma ali v tujini.

5.6. Posli s povezanimi osebami

V letu 2010 je bila družba neposredno povezana z nadrejenima družbama ADRIA CAPITAL KOPER d.d., Pristaniška 8, Koper, kot neposrednim imetnikom 74,29% vseh delnic ter posredno povezana z družbo ACK d.d., Pristaniška 8, Koper, kot obvladujočo družbo družbe ADRIA CAPITAL KOPER d.d..

Na dan 30.06.2010 sta družbi FIBA, d.o.o. ter Lotrans Šped d.o.o. odvisni družbi, pridružene družbe pa so družba, Steklarstvo Spectrum d.o.o., Ferport d.o.o., Fersped d.d., Menina d.d. in Splošna plovba d.o.o.. Družba ima v lasti tudi 38,48% naložbe LIP Radomlje, vendar je ne pripoznava kot pridruženo družbo saj je bila kupljena z namenom prodaje in pogovori s kupcem že potekajo.

5.7. Poslanstvo družbe

Upravljanje premoženja družbe v skladu z zastavljeno poslovno politiko in ob upoštevanju zmanjševanja tveganja mora voditi k doseganju naslednjih dolgoročnih ciljev:

- rasti čiste vrednosti sredstev,
- ustvarjanju dobička ter
- večanju tržne cene delnice.

5.8. Vizija družbe

S svojim znanjem, dolgoletnimi izkušnjami in aktivnim upravljanjem želimo krepiti finančno moč podjetja in s tem tudi delničarjem omogočiti realizacijo ustreznih donosov.

5.9. Pričakovani razvoj družbe

Družba deluje v razmerah stabilnega poslovanja, saj je preoblikovanje portfelja v veliki meri zaključeno. Uprava družbe vseskozi išče možnosti za povečevanje vrednosti premoženja družbe, kar lahko stori z dodatnimi nakupi podjetij, ki skupaj z obstoječimi naložbami prinašajo sinergijske učinke, ali pa s prodajo naložb novim strateškim lastnikom.

Kljub trenutnim gospodarskim razmeram uprava družbe ne načrtuje spremembe svoje strateške usmeritve, bo pa svoje aktivnosti prilagajala trenutnim razmeram, vse z namenom doseganja čim večjega dobička ob istočasnem zmanjševanju tveganj.

V naslednjih letih uprava družbe ne pričakuje večjih sprememb med naložbami, v kolikor pa se bodo ponudile ugodne priložnosti, bo družba povečevala deleže v strateških naložbah.

5.10. Izjava o upravljanju družbe

Družba MERCATA, d.d., Ljubljana, ni zavezana k uporabi določil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, vseeno pa ta določila pri svojem poslovanju uporablja in upošteva kot priporočilo in usmeritev.

Uprava je na dan 23. 03. 2010 potrdila računovodske izkaze in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom za javno objavo.

Člani Uprave in Nadzornega sveta družbe zagotavljajo, da je letno poročilo Skupine MERCATA in družbe Mercata, d. d., Ljubljana z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi

Za pripravo letnega poročila družbe Mercata, d. d., Ljubljana z računovodskimi izkazi in pojasnili, ki zainteresirani javnosti dajejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja tako za skupino kot za družbo, je odgovorna Uprava družbe.

Uprava prav tako izjavlja, da so računovodski izkazi skupine in družbe pripravljeni ob predpostavki nadaljevanja poslovanja v prihodnosti, da se izbrane računovodske usmeritve dosledno uporabljajo in da so razkrite morebitne spremembe le-teh.

Uprava je odgovorna za ukrepe za preprečevanje in odkrivanje prevar ter nepravilnosti ter za zagotavljanje ohranjanja vrednosti premoženja družbe Mercata d.d., Ljubljana.

Ljubljana, 31.08.2010

MERCATA, d.d., Ljubljana
Uprava:
Marko Mencin, predsednik uprave

6. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE MERCATA

6.1. Bilanca stanja Skupine Mercata za prvo polletje leta 2010

SREDSTVA v EUR	30.06.2010	31.12.2009
A. NEKRATKOROČNA SREDSTVA	69.625.049	53.829.042
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA	0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	18.851	18.141
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	791.848	111.245
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	68.814.350	53.699.656
1. Naložbe v pridružena podjetja pripoznane po kapitalski metodi	67.376.489	52.261.795
2. Druge dolgoročne naložbe	1.437.861	1.437.861
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	-	-
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	11.633.478	11.226.266
I. SREDSTVA ZA PRODAJO	1.465.550	1.532.931
II. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	7.485.790	7.115.950
III. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	2.637.885	2.545.417
IV. PREDUJMI		
V. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	44.252	31.968
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.455	3.400
SREDSTVA SKUPAJ	81.261.982	65.058.708
VIRI SREDSTEV v EUR		
A. KAPITAL	70.374.139	55.494.450
I. VPOKLICANI KAPITAL		
1. OSNOVNI KAPITAL	12.067.576	12.067.576
2. NEVPOKLICANI KAPITAL		
II. KAPITALSKE REZERVE	11.395.119	11.395.119
III. PRENESENI ČISTI DOBIČEK / IZGUBA	27.705.102	24.274.582
IV. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	7.123.030	3.430.520
V. PREVREDNOTOVALNE RAZLIKE	3.729.526	3.589.259
VI. PREVEDBENA REZERVA	8.353.786	737.394
VII. KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	0	0
B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	6.099.936	6.099.936
C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.787.907	3.427.483
I. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	3.868.303	3.329.372
II. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	919.604	98.111
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	36.840
SKUPAJ OBVEZNOSTI	81.261.982	65.058.709

6.2. Izkaz uspeha skupine Mercata za prvo polletje leta 2010

V EUR	1.1.2010-30.6.2010	1.1.2009-30.6.2009
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	0	0
2. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-233.355	-152.767
3. STROŠKI DELA	-82.162	-84.209
4. ODPISI VREDNOSTI	-5.904	-4.858
5. DRUGI ODHODKI POSLOVANJA	-14.013	-11.305
6. FINANČNI PRIHODKI	7.749.382	3.001.280
a. Finančni prihodki od pridruženih podjetij	7.455.167	2.836.824
b. Drugi finančni prihodki	294.215	164.456
7. FINANČNI ODHODKI	-286.989	-324.894
Drugi prihodki	693	5.367
Drugi odhodki	-4.622	0
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO	7.123.030	2.428.614
8. DAVEK IZ DOBIČKA	-	-
13. ČISTI POSLOVNI IZID	7.123.030	2.428.614
ČISTI POSLOVNI IZID PRIPADA:		
- VEČINSKEMU LASTNIKU	7.123.030	2.428.614
- MANJŠINSKIM LASTNIKOM		

6.3. 5.2.Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa skupine Mercata za prvo polletje leta 2010

	1.1.-30.06.2010	1.1.-30.06.2009
Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.123.030	2.428.614
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	7.756.659	2.470.497
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	140.267	88.058
Sprememba presežka iz prevrednotenja na pridruženih družbah	0	2.481.756
Tečajne razlike	7.616.393	-99.317
Celotni poslovni izid poslovnega leta	14.879.689	4.899.111

6.4. Izkaz denarnik tokov pri poslovanju za skupino Mercata za prvo polletje leta 2010

v EUR	1.1.-30.06.2010	1.1.-30.6.2009
A . DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Poslovni izid obračunskega obdobja	7.123.030	2.428.614
Prilagoditve:		
Popravki vrednosti opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	5.904	4.858
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne prihodke		
Finančni prihodki brez finančnih prihodkov iz poslovnih obvez	-73.801	-57.332
Finančni odhodki brez finančnih odhodkov iz finančnih obvez	286.989	324.894
Prilagoditve za razlike iz uskupinjevanja, ki se pripoznajo v vseobsegajočem donosu	0	-99.317
Povečanje/zmanjšanje naložb v pridružene družbe	-7.498.301	-2.756.071
Povečanje/zmanjšanje poslovnih in drugih terjatev	-92.468	-2.863
Povečanje / zmanjšanje predujmov in AČR	-55	187
Povečanje / zmanjšanje poslovnih in drugih obveznosti	784.653	-50.525
Neto denarni tok iz poslovanja	535.950	-207.555
B . DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-6.614	-16.375
Izdatki za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev		0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-680.603	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-186.760	-582.132
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		2.797
Prejemki od dobljenih obresti	73.801	57.332
Prejemki od deležev v drugih družbah		
Prejemki od deležev v pridruženih družbah (dividende)		0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		0
Dokapitalizacija pridruženih družb		0
Neto denarni tokovi pri naložbenju	-800.176	-538.378
C . DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Izdatki za plačane obresti	-286.989	-324.894
Prejemki od povečanja posojil	538.931	560.151
Izdatki za odplačilo posojil		0
Neto denarni tokovi pri financiranju	251.942	235.257
Neto pritoki denarnih sredstev	12.284	-510.676
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki 1.1.	31.968	540.634
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki 30.06.	44.252	29.958

* V konsolidiranih izkazih so zajeti izkazi za podjetje Fersped d.d. in ne skupine Fersped, prav tako nismo dobili izkazov za podjetje Ferport d.o.o. kar pa nima bistvenega vplova na izkaze skupine Mercata.

6.5. Izkaz gibanja kapitala skupine Mercata

6.5.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE MERCATA za prvo polletje leta 2010

	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTEN JA	PREVEDBENA REZERVA	KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	KAPITAL MANJŠINJSKI H LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 31.12.2009	12.067.576	11.395.118	24.274.582	3.430.520	3.589.259	737.394	55.494.449	-	55.494.449
Čisti poslovni izid obdobja				7.123.030			7.123.030	-	7.123.030
Drug vseobsegajoči poslovni izid obdobja					140.267	7.616.392	7.756.659	-	7.756.659
Vseobsegajoči poslovni izid obdobja skupaj					140.267	7.616.392	7.756.659	-	7.756.659
Prenos na zadržani poslovni izid			3.430.520	(3.430.520)			-	-	-
Izplačilo dividend							-	-	-
Stanje 30.06.2010	12.067.576	11.395.119	27.705.102	7.123.030	3.729.526	8.353.786	70.374.139	-	70.374.139

6.5.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA SKUPINO MERCATA za prvo polletje leta 2009

	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTEN JA	PREVEDBENA REZERVA	KAPITAL VEČINSKEGA LASTNIKA	KAPITAL MANJŠINJSKI H LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 31.12.2008	12.067.576	11.395.118	8.830.769	15.443.813	1.095.250	2.022.374	50.854.900	-	50.854.900
Čisti poslovni izid obdobja				2.428.614			2.428.614	-	2.428.614
Drug vseobsegajoči izid obdobja					2.569.814	(99.317)	2.470.498	-	2.470.498
Vseobsegajoči poslovni izid obdobja SKUPAJ				2.428.614	2.569.814	(99.317)	4.899.111	-	4.899.111
Prenos na zadržani poslovni izid			15.443.813	(15.443.813)					
Izplačilo dividend			-						
Stanje 30.06.2009	12.067.576	11.395.118	24.274.582	2.428.614	3.665.064	1.923.058	55.754.011	-	55.754.011

7. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE

7.1. BILANCA STANJA na dan 30.06.2010

	Postavka	Pojasnilo	30.06.2010	31.12.2009
	SREDSTVA		26.696.754	25.536.245
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA		15.051.367	14.370.054
<i>I.</i>	<i>Neopredmetena sredstva in dolg. AČR</i>	7.1.	0	0
	1. Neopredmetena sredstva		0	0
	a) dolgoročne premoženjske pravice		0	0
<i>II.</i>	<i>Opredmetena osnovna sredstva</i>	7.1.	18.851	18.141
	1. Zgradbe		0	0
	2. Druge naprave in oprema in druga opredmetena OS		18.851	18.141
	3. Predujmi za pridobitev opredmetenih OS		0	0
<i>III.</i>	<i>Naložbene nepremičnine</i>	7.2.	791.848	111.245
<i>IV.</i>	<i>Dolgoročne finančne naložbe</i>	7.3.	14.240.668	14.240.668
	1. Dolgoročne finančne naložbe razen posojil		14.110.668	14.110.668
	a) Delnice in deleži v družbah v skupini		438.024	438.024
	b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		12.989.412	12.989.412
	c) Druge delnice in deleži		683.232	1.360.275
	d) Druge dolgoročne finančne naložbe		0	0
<i>V.</i>	<i>Dolgoročna posojila</i>		130.000	130.000
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA		11.641.932	11.162.791
<i>I.</i>	<i>Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo</i>		1.157.486	0
<i>II.</i>	<i>Kratkoročne finančne naložbe</i>		7.811.790	8.603.436
	1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	7.4.	3.187.922	4.417.176
	a) Druge delnice in deleži		2.124.356	4.417.176
	b) Druge kratkoročne finančne naložbe		1.063.566	923.299
	2. Kratkoročna posojila	7.5.	4.623.868	4.186.260
	a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		326.000	330.000
	b) Druga kratkoročna posojila		4.297.868	3.856.260
<i>III.</i>	<i>Kratkoročne poslovne terjatve</i>	7.6.	2.629.386	2.531.846
	1. Kratkoročne terjatve za obresti do družb v skupini		4.053	424
	2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		3.574	4.067
	3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.621.760	2.527.355
<i>IV.</i>	<i>Denarna sredstva</i>	7.7.	43.269	27.509
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		3.455	3.400
D.	ZABILANČNA SREDSTVA	7.8.	16.089.391	14.603.562
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		26.696.754	25.536.245

A.	KAPITAL	7.9.	15.732.465	15.891.484
<i>I.</i>	<i>Vpoklican kapital</i>		12.067.576	12.067.576
	1. Osnovni kapital		12.067.576	12.067.576
<i>II.</i>	<i>Kapitalske rezerve</i>		11.395.118	11.395.118
<i>III.</i>	<i>Rezerve iz dobička</i>		0	0
	1. Zakonske rezerve		0	0
	2. Rezerve za lastne delnice		0	0
	3. Lastne delnice		0	0
IV	Presežek iz prevrednotenja		(477.834)	(618.101)
V.	<i>Prenesena čista izguba</i>		(6.953.109)	(6.953.109)
VI.	<i>Preneseni čisti dobiček</i>		0	0
VII.	<i>Čisti dobiček poslovnega leta</i>		0	0
VIII.	<i>Čista izguba poslovnega leta</i>		(299.286)	0
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR		0	0
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		6.099.936	6.099.936
<i>I.</i>	<i>Dolgoročne obveznosti</i>		6.099.936	6.099.936
	1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		6.099.936	6.099.936
D.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	7.10.	4.864.353	3.507.985
	1. Kratkoročne finančne obveznosti		3.933.325	3.399.037
	a) Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		110.252	125.964
	b) kratkoročne finančne obveznosti do bank		3.343.073	2.793.073
	c) kratkoročne finančne obveznosti do pridruženih družb		480.000	480.000
	2. Kratkoročne poslovne obveznosti		931.028	108.948
	a) Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		20.796	18.521
	b) Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		154.411	28.578
	c) Druge kratkoročne poslovne obveznosti		755.821	61.849
E.	KRAT. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7.11.	0	36.840
F.	ZABILANČNE OBVEZNOSTI	7.12.	16.089.391	14.603.562

7.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za 1. polletje leta 2010

	Postavka		30.06.2010	30.06.2009
A.	ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	7.13.	0	0
I.	Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		0	0
	1. Čisti prihodki od najemnin		0	0
B.	Stroški blaga, materiala in storitev	7.14.	230.227	138.650
	1. Stroški porabljenega materiala		6.339	4.882
	a) stroški materiala		3.787	2.798
	b) stroški energije		2.461	1.764
	c) drugi stroški materiala		91	320
	2. Stroški storitev	7.15.	223.888	133.768
	a) transportne storitve		2.541	3.371
	b) najemnine		25.352	18.824
	c) povračila zaposlencem v zvezi z delom		525	442
	č) drugi stroški storitev		195.470	111.131
C.	Stroški dela	7.16.	82.161	84.209
	a) stroški plač		64.297	65.658
	b) Stroški pokojninskih zavarovanj		5.710	5.811
	c) Stroški drugih socialnih zavarovanj		4.642	4.760
	č) Drugi stroški dela		7.512	7.980
D.	Odpisi vrednosti	7.17.	5.904	4.858
	1. amortizacija		5.904	4.858
E.	Drugi poslovni odhodki		13.878	9.549
	1. drugi stroški		13.878	9.549
F.	FINANČNI PRIHODKI		322.091	88.828
I.	Finančni prihodki iz deležev	7.18.	244.639	55.077
	1. Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini		0	0
	2. Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih		24.249	24.249
	3. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		208.060	0
	4. Finančni prihodki iz drugih naložb		12.331	30.828
II.	Finančni prihodki iz danih posojil		77.429	57.332
	1. Finančni prihodki iz danih posojil družbam v skupini		3.628	5.750
	2. Finančni prihodki iz posojil danih drugim	7.19.	73.801	51.582
III.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7.20.	23	668
	1. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		23	668
G.	FINANČNI ODHODKI		289.344	323.052
I.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov fin. naložb		0	0
II.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		289.344	323.052
	a) finančni odhodki iz posojil prejetih do družb v skupini		2355	3.719
	b) finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	7.21	266.405	175.674

	c) finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		20.584	143.659
III.	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0	0
H.	DRUGI PRIHODKI		137	0
I.	Drugi finančni prihodki in ostali prihodki		0	0
J.	DRUGI ODHODKI		0	0
K.	DAVEK IZ DOBIČKA	7.22	0	0
L.	ODLOŽENI DAVKI	7.23	0	0
M.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		(299.286)	(447.240)

7.3. IZKAZ DENARNIH TOKOV za prvo polletje leta 2010

Postavka	30.06.2010	30.06.2009
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid in prilagoditve		
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-299.286	-447.240
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
Prilagoditve za amortizacijo	2.797	4.858
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne prihodke	0	0
Prilagoditve za prevrednotovalne poslovne odhodke	0	0
Prilagoditve za finančne prihodke iz financiranja	289.344	-57.332
Prilagoditve za finančne odhodke iz financiranja	-322.068	-511.829
Skupaj postavke izkaza poslovnega izida	-329.213	-1.011.543
b) Spremembe čistih obratnih sredstev - poslovnih postavk bilance stanja		0
Začetne manj končne poslovne terjatve	-130.165	-523.445
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-55	177
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	94.505	-1.654
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	-36.840	-21.825
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
Skupaj postavke čistih obratnih sredstev - poslovnih postavk bilance stanje	-72.555	-546.747
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	-401.768	-1.558.290
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	24.249	51.550
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	420.095	656.688
Skupaj prejemki pri naložbenju	444.344	708.238

b) Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-3.818	-13.578
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0
Skupaj izdatki pri naložbenju	-3.818	-13.578
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	440.526	694.660
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	534.289	565.700
Skupaj prejemki pri financiranju	534.289	565.700
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-291.576	-197.922
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-265.711	-16.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
Skupaj izdatki pri financiranju	-557.287	-383.368
c) Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	-22.998	351.778
Č. Končno stanje denarnih sredstev		
a) Denarni izid v obdobju	15.760	-511.852
b) Začetno stanje denarnih sredstev	27.509	538.958
c) Skupaj končno stanje denarnih sredstev	43.269	27.106

7.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

7.4.1. IZKAZ GIBANJA KAPITALA za prvo polletje leta 2010

	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE REZERVE	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTEN JA	PRENESENI ČISTI DOBIČEK/ IZGUBA	ČISTI DOBIČEK/ IZGUBA POSLOVNEGA LETA	SKUPAJ KAPITAL
A Začetno stanje v obdobju	12.067.576	11.395.118		-618.101	-6.953.109	0	15.891.484
B Premiki v kapital	0	0	0		0	-299.286	-299.286
a) Vnos čistega poslovnega izida prvega polletja 2010	0	0	0	0	0	-299.286	-299.286
b) Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	0		0	0	0
c) nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
C Premiki v kapitalu	0	0	0	0	-299.286	299.286	0
a) Poravnava izgube kot odbitne postavke kapitala	0	0	0	0	-299.286	299.286	0
b) odtujitev lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Č Premiki iz kapitala	0	0	0	140.267	0	0	140.267
a) izplačilo dividend za leto 2009	0	0	0	0	0	0	0
b) zmanjšanje presežka iz prevrednotenja dolg. fin.naložb	0	0	0	0	0	0	0
c) povečanje presežka iz prevrednotenja dolg. fin.naložb	0	0	0	140.267	0	0	140.267
D Stanje na dan 30. junij 2010	12.067.576	11.395.118	0	-477.834	-7.252.395	0	15.732.465

7.4.2. IZKAZ GIBANJA KAPITALA za 1. polletje leta 2009

	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZAKONSKE REZERVE	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTEN JA	PRENESENI ČISTI DOBIČEK/ IZGUBA	ČISTI DOBIČEK/ IZGUBA POSLOVNEGA LETA	SKUPAJ KAPITAL
A Začetno stanje na dan 1.1.2009	12.067.576	11.395.118	0	-627.548	-5.630.262	71.876	17.276.760
B Premiki v kapital	0	0	0	0	0	-447.241	-447.241
a) Vnos čistega poslovnega izida 1. polletja leta 2009	0	0	0	0	0	-447.241	-447.241
b) Vnos zneska prevrednotenj kapitala	0	0	0	0	0	0	0
c) nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
C Premiki v kapitalu	0	0	0	0	71.876	-71.876	0
a) Prerazdelitev preostalega dela čistega dobička leta 2008 na preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	71.876	-71.876	0
b) odtujitev lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0
Č Premiki iz kapitala	0	0	0	139.438	0	0	139.438
a) izplačilo dividend za leto 2008	0	0	0	0	0	0	0
b) zmanjšanje presežka iz prevrednotenja dolg. fin.naložb	0	0	0	0	0	0	0
c) povečanje presežka iz prevrednotenja dolg. fin.naložb	0	0	0	139.438	0	0	139.438
D Stanje na dan 30. junij 2009	12.067.576	11.395.118	0	-488.110	-5.558.386	-447.241	16.968.957

7.5. IZKAZ BILANČNEGA DOBIČKA

		Zneski v EUR	
Elementi	30.06.2010	30.06.2009	
A. ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	0	0	
B. ČISTA IZGUBA POSLOVNEGA LETA	299.286	447.241	
C. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	0	0	
Č. PRENESENA ČISTA IZGUBA	6.953.109	5.558.386	
D. POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	0	0	
1. Povečanje zakonskih rezerv	0	0	
E. BILANČNI DOBIČEK	0	0	
F. BILANČNA IZGUBA	7.252.395	6.005.627	

8. POVZETEK RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN PREDPOSTAVK

8.1. Splošna pojasnila

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1). Pri pripravi sta upoštevani temeljni računovodski predpostavki o časovni neomejenosti poslovanja in nastanku poslovnega dogodka. Kakovostne značilnost računovodskih izkazov temeljijo na razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti. Upoštevane so bile iste računovodske usmeritve kot v predhodnem letu.

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih in so v letnem poročilu zaokroženi na 1 evro.

Izkaz poslovnega izida je sestavljen v različici I, izkaz denarnih tokov pa v različici II.

Posli v tujih valutah so preračunani v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan zaključka posla. Preračuni postavk sredstev in obveznosti v tujih valutah so na dan bilance stanja opravljeni referenčnem tečaju Evropske centralne banke.

Sestava skupine povezanih podjetij

Podjetja v skupini

Podjetja v skupini družbe so družbe, v katerih imajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe posredno ali neposredno več kot polovico glasovalnih pravic. Odvisne družbe so popolno konsolidirane od dne obvladovanja in izključene iz popolne konsolidacije takoj, ko jih družba ne obvladuje več.

Pridružena podjetja

Pridružene družbe so družbe, v katerih imajo družba in njene odvisne družbe posredno ali neposredno med 20,00% in 50,00% lastništva v kapitalu in pomemben, ne pa prevladujoč vpliv.

Finančne naložbe v podjetja v skupini in pridružena podjetja se v računovodskih izkazih družbe obračunavajo po nabavni vrednosti. Nabavna vrednost se izmeri kot celoto poštenih vrednosti (na datum pridobitve) danih sredstev, nastalih in prevzetih dolgov ter vseh stroškov, ki jih je mogoče neposredno pripisati pridobitvi.

(v EUR)	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe	Velikost kapitala na 31. 12. 2009	Poslovni izid prvega polletja leta 2010
Podjetja v skupini				
Fiba d.o.o.	Ferrarska ulica 10, 6000 Koper	84,19%	93.969	-2.974
Lotrans Šped d.o.o.	Partizanska cesta 109, 6210 Sežana	100 %	11.959	-6.248
Pridružena podjetja:				
Ferport d.o.o.	Pristaniška 8, 6000 Koper	50%	10.403.846	* -94.302
Feršped d.d	Parmova 37, 1000 Ljubljana	48,44%	8.356.391	-465.179
Splošna plovba d.o.o.	Obala 55, 6320 Portorož	24,25%	230.280.926	31.515.446
Steklarstvo Spectrum d.o.o.	Letališka 12, 1000 Ljubljana	30%	1.329.640	-62.870
Menina d.o.o.	Trg padlih borcev 3 1241 Kamnik	20,28%	7.719.658	160.829

*Podatek za leto 2009

8.2. Pomembnejše računovodske usmeritve

Pravila in postopki, ki jih poslovodstvo uporablja pri pripravljanju in predstavitvi računovodskih izkazov temeljijo na zgornjih osnovah, pri čemer so nekatere od računovodskih usmeritev izbirne in se poslovodstvo lahko samostojno odloči za uporabo ene od možnih različic. Pomembnejše računovodske usmeritve, ki jih v zvezi s pripoznavanjem in merjenjem posameznih bilančnih postavk uporablja družba, so naslednje:

1. Neopredmetena sredstva predstavljajo računalniško programsko opremo. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo po nabavnih vrednostih in se amortizirajo v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja glede na dobo koristnosti, ki za ta sredstva traja praviloma največ deset let. Po pripoznanju neopredmetenega sredstva družba uporablja model nabavne vrednosti, po katerem je neopredmeteno sredstvo izkazano po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek

vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Oslabitev neopredmetenih sredstev v letu 2009 ni bila potrebna.

2. Ob začetnem pripoznanju se opredmetena osnovna sredstva ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno usposobitvi osnovnega sredstva za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnove. Za merjenje po pripoznanju opredmetenega osnovnega sredstva je uporabljen model nabavne vrednosti, po katerem je opredmeteno osnovno sredstvo izkazano po njegovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Osnovna sredstva se amortizirajo posamično v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Preostala (neamortizirljiva) vrednost osnovnih sredstev ni določena. Oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2009 ni bila potrebna.

3. Družba pri začetnem pripoznanju razvršča finančne naložbe v skladu s SRS 2006 v finančne naložbe v posojila in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva ter jih izmeri po pošteni vrednosti, povečani za stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva predstavljajo neizpeljana finančna sredstva in se po začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen finančne naložbe v kapitalske inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti; take finančne naložbe se izmerijo po nabavni vrednosti. Dobički ali izgube se zaradi prevrednotenja na pošteno vrednost finančnega sredstva pripoznajo neposredno v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja dokler se za finančno sredstvo ne odpravi pripoznanje finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo; takrat se prej pripoznani nabrani dobiček ali izguba pripozna v poslovnem izidu obdobja. Finančna naložba v odvisna in pridružena podjetja se obračunava po nabavni ceni, zmanjšani za oslabitve. Finančne naložbe v posojila se po začetnem pripoznanju izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Za vsako vrsto dolgoročnih finančnih naložb so razkrite informacije o glavnih značilnostih posamezne dolgoročne finančne naložbe.

Na vsak dan bilance stanja družba oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe ali skupine finančnih naložb. Če tak dokaz obstaja, se finančno naložbo prevrednoti zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve nastanejo, in zaradi tega se naložba prevrednoti, če obstajajo objektivni dokazi o oslabilvi zaradi dogodka (dogodkov) po začetnem pripoznanju finančne naložbe, ki vpliva(jo) na ocenjene prihodnje denarne tokove finančne naložbe ali skupin finančnih naložb, ki jih je možno zanesljivo oceniti.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je pri posojilih ali finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo, izkazanih po odplačni vrednosti, nastala izguba zaradi oslabitve, se njen znesek izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so razobresteni (diskontirani) po izvorni efektivni obrestni meri finančnega sredstva. Knjigovodsko vrednost sredstva je treba zmanjšati bodisi neposredno bodisi s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba zaradi oslabitve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni odhodek.

Če se v naslednjem obdobju velikost izgube zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju oslabitve (kot je izboljšanje ravni zaupanja /kreditne/ sposobnosti), je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve razveljaviti bodisi neposredno bodisi s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve izgube zaradi oslabitve knjigovodska vrednost finančnega sredstva ni večja od tiste, ki naj bi bila odplačna vrednost,

če izguba zaradi oslabitve ne bi bila pripoznana na dan, ko je izguba zaradi oslabitve razveljavljena. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve se pripozna v poslovnem izidu kot prevrednotovalni finančni prihodek.

4. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti in se prevrednotujejo zaradi njihove oslabitve ali zaradi odprave njihove oslabitve.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo pri terjatvi, izkazani po odplačni vrednosti, do izgube zaradi oslabitve, se izguba izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo terjatve in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, ki so razobresteni (diskontirani) po efektivni obrestni meri terjatve (to je po efektivni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju). Knjigovodsko vrednost terjatve je treba zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti. Izguba bremeni prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, je treba šteti kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa kot sporne.

Če se v naslednjem obdobju izguba zaradi oslabitve zmanjša in če je mogoče zmanjšanje nepristransko povezati z dogodkom po pripoznanju oslabitve, je treba že prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve razveljaviti s preračunom na kontu popravka vrednosti. Zaradi razveljavitve knjigovodska vrednost terjatve ne sme biti večja od vrednosti, ki naj bi bila odplačna vrednost, če oslabitev ne bi bila pripoznana na dan, ko je izguba razveljavljena. Vrednost razveljavitve izgube se obravnava kot prevrednotovalni poslovni prihodek v zvezi s terjatvami.

5. Kratkoročne časovne razmejitev so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Aktivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej. Pasivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej.

6. Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, presežek iz prevrednotenja, preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let ter čisti dobiček ali čista izguba poslovnega leta. Osnovni kapital in kapitalske rezerve se izkazujejo v višini denarnih in stvarnih vložkov v podjetje ter prehodno še s terjatvami do vpisnikov; znesek stvarnih vložkov se obravnava po pošteni vrednosti. Prevrednotenje kapitala je sprememba njegove knjigovodske vrednosti kot posledica prevrednotenja sredstev. Presežek iz prevrednotenja se pojavi zaradi povečanja knjigovodske vrednosti dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb razpoložljivih za prodajo.

7. Dolgoročne rezervacije se oblikujejo za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov pojavile v obdobju, daljšem od leta dni in katerih velikost je zanesljivo ocenjena. Vrednost dolgoročnih rezervacij je na koncu obračunskega obdobja enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze.

8. Dolgoročni in kratkoročni dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev. Dolgovi so lahko finančni, ko posojilodajalci vnašajo v podjetje denarna sredstva ali poslovni, ko dobavitelji vnašajo v podjetje prvine, potrebne pri opravljanju storitev. Finančni dolgovi so dobljena posojila na podlagi posojilnih pogodb, dobljene vloge in izdani vrednostni papirji. Poslovni dolgovi so

dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, dolgovi do najemodajalcev za finančne najeme, kratkoročne obveznosti do zaposlencev, financerjev, države ter obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Dolgoročne dolgove je treba vrniti oziroma poravnati v obdobju, daljšem od enega leta, kratkoročne dolgove pa v obdobju do enega leta. Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Dolgovi se po začetnem pripoznanju izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

9. Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje storitev in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami, pa tudi v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih, pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v presežku iz prevrednotenja. Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni prihodki) in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je to povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki in povečanja sredstev oziroma zmanjšanja dolgov se torej pripoznavajo hkrati.

Prihodki od prodaje se izkazujejo, če so izpolnjeni tile pogoji: a) podjetje prenese na kupca vsa pomembna tveganja in koristi, ki izhajajo iz lastništva; b) podjetje ne sodeluje pri poslovanju niti toliko, kolikor je običajno zaradi lastništva, niti dejansko ne odloča o prodanih proizvodih; c) znesek prihodkov je mogoče zanesljivo oceniti; č) verjetno je, da bodo gospodarske koristi, povezane s poslom, pritekale v podjetje; in d) stroške, ki so nastali ali bodo nastali v zvezi s poslom, je mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončanosti, navedenih v računih ali drugih listinah. Na podlagi prodajnih cen dokončanih storitev se določa velikost prihodkov od storitev, ki se opravijo z enkratnim dejanjem, ali od storitev, ki se ne opravijo z enkratnim dejanjem in se štejejo za dokončane, če so opravljena vsa pomembnejša dejanja, potrebna za njihovo dokončanje. Na podlagi prodajnih cen nedokončanih storitev se določa velikost prihodkov od opravljenih storitev, ki so vezane na izvedbo več samostojnih dejanj, tako da se lahko prihodki priznavajo sorazmerno z njihovim dokončevanjem. V nobenem primeru ne sme biti a) nikakršnih pomembnih dvomov glede tega, ali bo storitev opravljena in plačana, ter b) nikakršne pomembne negotovosti glede stroškov, ki so ali bodo nastali pri opravljanju storitev.

Glede povečanja ali zmanjšanja teh prihodkov veljajo iste določbe kot glede povečanja ali zmanjšanja prihodkov od prodaje proizvodov.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

10. Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepitev.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala. Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke (izredni odhodki) in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki se torej pripoznajo hkrati s pripoznavanjem zmanjšanja sredstev oziroma povečanja dolgov.

Dane obresti se pojavljajo med finančnimi odhodki v znesku, ki je obračunan v istem obračunskem obdobju, razen če so zajete med opredmetena osnovna sredstva, neopredmetena sredstva ali zaloge.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid. Deleži zaposlencev v razširjenem dobičku se pripoznavajo med poslovnimi odhodki posameznih poslovnih let v velikosti, odvisni od dobička, ki se pojavi pred njihovim izračunom, in od usmeritev za njihovo oblikovanje.

V medletnih poročilih se za pripoznavanje odhodkov upoštevajo iste računovodske usmeritve kot v letnih računovodskih izkazih; odhodki, ki se pojavljajo neenakomerno, se v medletnih poročilih pripoznavajo ali odlagajo, če in samo če je ustrezno, da se pripoznavajo ali odlagajo tudi na koncu poslovnega leta.

Postopki merjenja odhodkov, ki se uporabljajo pri sestavljanju medletnih poročil, se načrtujejo, da se zagotovi zanesljivost iz njih izhajajočih informacij; na splošno se pri sestavljanju medletnih poročil metode ocenjevanja uporabijo večkrat kot pri sestavljanju letnih računovodskih izkazov.

11. Terjatve in obveznosti, izražene v tuji valuti, se na dan bilanciranja preračunajo po referenčnem tečaju Evropske centralne banke za posamezno valuto, iz utemeljenih razlogov pa se lahko uporabi tudi ustrezní tečaj poslovne banke. Tečajne razlike predstavljajo redne finančne prihodke ali redne finančne odhodke.

12. Terjatve za odloženi davek se pripoznajo za zneske davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih in so posledica odbitnih začasnih razlik, prenosa neizrabljenih davčnih izgub ter neizrabljenih davčnih dobropisov v naslednja obdobja; so torej zneski, ki se odštejejo pri ugotavljanju obdavčljivega dobička (davčne izgube) v prihodnjih obdobjih, ko se knjigovodska vrednost sredstva

povrne ali knjigovodska vrednost obveznosti poravna. Terjatve za odloženi davek se pripoznajo le, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odbitnečasne razlike, neizrabljene davčne izgube in davčne dobropise. Terjatve za odloženi davek se ne diskontirajo.

13. Obveznosti za odloženi davek se pripoznajo za zneske davka iz dobička, ki jih bo moralo podjetje dodatno plačati v bodočih davčnih obdobjih in so posledica obdavčljivih časovnih razlik; so torej zneski, ki se prištejejo pri ugotavljanju obdavčljivega dobička (davčne izgube) v prihodnjih obdobjih, ko se knjigovodska vrednost sredstva povrne ali knjigovodska vrednost obveznosti poravna. Obveznosti za odloženi davek se ne diskontirajo.

14. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev in njihovih ustreznikov za prikazano obračunsko obdobje. Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi. V tem izkazu so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Denarni tokovi so v izkazu denarnih tokov predstavljeni v nepobotanih zneskih.

Podatki v izkazu denarnih tokov izvirajo iz bilance stanja in izkaza poslovnega izida z upoštevanjem ustreznih prilagoditev za denarne tokove. Podjetje je uporabilo skrajšano različica II izkaza denarnih tokov.

9. POJASNILA K POSTAVKAM RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Opredmetena in neopredmetena osnovna sredstva

		30.6.2010	2009
Opredmetena osnovna sredstva	v EUR	18.851	18.141
Neopredmetena osnovna sredstva	v EUR	0	55

Preglednica gibanja neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev v poslovnem letu 2009 (v EUR):

Postavka	Druge naprave in oprema	Neopredmetena osnovna sredstva	Skupaj
1. Nabavna vrednost			
Stanje 01.01.2010	29.723	774	30.497
Povečanje - pridobitve	3.818	-	3.818
Zmanjšanje	-	-	-
Stanje 30.06.2010	29.723	774	34.315
2. Popravek vrednosti			
Stanje 01.01.2010	-11.582	-774	-12.356
Povečanje - amortizacija	-3.107	0	-3.107
Zmanjšanje	-	-	-
Stanje 30.06.2010	-14.689	-774	-15.463
3. Neodpisana vrednost			
Stanje 01.01.2010	18.141	0	18.141
Stanje 30.06.2010	18.851	0	18.851

Osnovna sredstva se amortizirajo posamično v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Letna amortizacijska stopnja znaša za računalniško in programsko opremo 50%, za telefonske aparate in drugo opremo pa 20% letno.

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Podjetje nima opredmetenih osnovnih sredstev pridobljenih s finančnim najemom.

Naložbene nepremičnine

Postavka	Naložbene nepremičnine
1. Nabavna vrednost	
Stanje 01.01.2010	131.868
Povečanje - pridobitve	683.400
Zmanjšanje	0
Stanje 30.06.2010	815.268
2. Popravek vrednosti	
Stanje 01.01.2010	-20.623
Povečanje – amortizacija	-2.797
Zmanjšanje	0
Stanje 30.06.10	-23.420
3. Neodpisana vrednost	
Stanje 01.01.2010	111.245
Stanje 30.06.2010	791.848

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti. Amortizirajo se v skladu z metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja za naložbene nepremičnine je od 3-5% letno.

Naložbene nepremičnine predstavljajo tri stanovanja v Nazarjih in dve stanovanji v Mozirju, ter junija kupljeno zazidljivo stavbno zemljišče v Celju, namenjeno nadaljnji prodaji.

Družba MERCATA, d.d., Ljubljana je v letu 2007 kupila nepremičnino v stanovanjskem bloku v Nazarjih v izmeri 77,91 m² – kupnina za en m² je znašala 641,77 EUR. V istem letu je družba MERCATA, d.d., Ljubljana prodala nepremičnino v izmeri 64,43 m² – prodajna cena za m² je znašala 640,00 EUR. Na tej podlagi je narejen izračun poštenih vrednosti nepremičnin v lasti družbe MERCATA, d.d., Ljubljana na območju Savinjske regije.

Primerljivih oglaševanih nakupov in prodaj stanovanj na področju Savinjske regije ni dovolj za ocenitev poštene vrednosti. Poleg tega podatek o povprečni realizirani ceni m² stanovanja v Sloveniji v poročilu o povprečnih cenah nepremičnin na slovenskem trgu zajema širšo celjsko regijo, kar tudi ne more biti verodostojno merilo vrednosti nepremičnin v savinjski regiji, še posebej upoštevajoč cene stanovanj v večjih krajih kot je npr. Celje.

Ocenjujemo, da je na podlagi konkretnih podatkov in načela previdnosti zaradi gospodarskih razmer poštena vrednost nepremičnin vrednotena glede na ceno iz leta 2007.

NALOŽBENA NEPREMIČNINA	m2	POŠTENA VREDNOST NA ENOTO V EUR	POŠTENA VREDNOST V EUR
1. Zadrebka c. 19, Nazarje	56,62	640	36.236,80
2. Zadrebka c. 17, Nazarje	56,15	640	35.936,00
3. Praprotnikova c. 11, Mozirje	36,93	640	23.635,20
4. Savinjska c. 22, Mozirje	44,95	640	28.768,00
5. Zadrebka .9, Nazarje	77,91	640	49.862,40
SKUPAJ			174.438,40

Dolgoročne finančne naložbe

	30.6.2010	2009
Dolgoročne strateške naložbe	v EUR 14.110.668	14.110.668

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v prvem polletju leta 2010 (v EUR):

	DELNICE	DELEŽI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
1. Stanje 31.12.2009	4.542.293	9.568.375	14.110.668
TRANSAKCIJE V LETU 2010			
2. Nakupi	0	0	0
3. Prodaje	0	0	0
4. Prenos med krat. naložbe	0	0	0
OSLABITVE	0	0	0
STANJE 30.06.2010	4.542.293	9.568.375	14.110.668

Nobena izmed delnic ali deležev ne kotira na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Družba vrednoti naložbo v Splošno plovbo d.o.o. po nabavni vrednosti. Družba je naročila cenitev njenega 24,25% deleža Splošne plovbe d.o.o. na dan 30.06.2009, ki po oceni pooblaščenega cenilca podjetij znaša 51.706.000 EUR. Ob upoštevanju te ocene bi se vrednost dolgoročne naložbe v deleže Splošne plovbe d.o.o., Portorož, lahko povečala za 47.927.304 EUR in bi lahko znašala 51.706.000 EUR. Upoštevajoč rezultat poslovanja Splošne plovbe v letu 2009 ocenjujemo, da bi bila poštena vrednost 24,25% deleža lahko še višja. Vendar pa je uprava Splošne plovbe d.o.o. v času od spremembe lastništva julija 2007, s pospešenimi nakupi štirih ladij v letu 2007 in še štirih v letu 2008, v skupni vrednosti čez 380 mio USD, družbo dodatno zadolžila za več kot 190 mio USD, prej pa v času mnogo nižjih cen ladij eno leto in pol ni kupila nobene ladje, čeprav bi take ladje lahko takrat, ko je Mercata na to opozarjala, kupila precej ceneje. V letu 2009 in prvi polovici leta 2010, ko so cene ladij padle je Splošna plovba d.o.o. prodala 7 ladij. Uprava Mercate je naročila cenitev vrednosti svojega 24.25% deleža Splošne plovbe d.o.o. glede na dostopne računovodske izkaze, ki so bili izdelani na datum 30.06.2009.

Uprava družbe ocenjuje, da pri preostalih naložbah poštena vrednost ne odstopa bistveno od knjigovodske vrednosti.

Največje dolgoročne strateške naložbe (glede na % lastništva) so:

Družba	delež v lasti
Lotrans šped d.o.o.	100,00%
Fiba d.o.o.	84,19%
Ferport d.o.o.	50,00%
Fersped d.d.	48,44%
Splošna plovba d.o.o.	24,25%

Dolgoročna posojila

	v EUR	2010	2009
Dolgoročna posojila dana drugim		130.000	130.000

Dolgoročno posojilo zapade v plačilo 31.3.2011 in je zavarovano z menicami. Letna obrestna mera znaša 4,5%.

Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo

	2010	2009
	v EUR	
Sredstva za prodajo	1.157.486	1.157.486

Sredstva predstavljajo vrednostni papirji namenjeni prodaji v letu 2010.

Kratkoročne finančne naložbe razen posojil

	30.06.2010	2009
v EUR	3.187.922	3.259.690
Druge delnice in deleži	2.124.356	2.336.391
Obveznice	1.063.566	923.299

Postavko tvorijo naložbe v delnice in deleže ter obveznice družb v lasti družbe MERCATA, d.d., Ljubljana, namenjene za prodajo.

Tabela gibanja kratkoročnih finančnih naložb v prvem polletju leta 2010 v EUR:

	DELNICE	OBVEZNICE	DELEŽI	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST				
1. Stanje 31.12.2009	2.320.498	923.299	15.893	3.259.690
TRANSAK. V LETU 2010				
1. Nakupi	0	0	0	0
2. Prodaje	-212.035	0	0	-212.035
OSLABITEV / KREPITEV	0	140.267	0	140.267
STANJE 30.06.2010	2.108.463	1.063.566	15.893	3.187.922

Struktura kratkoročnih naložb v vrednostne papirje in deleže (v EUR):

Kvaliteta naložbe	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti	Skupaj
Nekotirajoče delnice	2.345.556	(237.093)	2.108.463
Obveznice	1.541.400	(477.834)	1.063.566
Deleži	23.791	(7.898)	15.893
Skupaj kratkoročne naložbe	3.910.747	(722.825)	3.187.922

Kratkoročna posojila

	30.06.2010	2009
v EUR		
Vsa kratkoročna posojila	4.623.868	4.186.260
Kratkoročna posojila družbam v skupini	326.000	330.000
Kratkoročna posojila drugim	4.297.868	3.856.260

Kratkoročna posojila družbam v skupini predstavljajo kratkoročna posojila, dana odvisni družbi Lotrans Šped d.o.o..

Kratkoročna posojila drugim so v višini 4.018 tisoč EUR zavarovana z menicami. Ostala posojila niso posebej zavarovana.

Tabela obrestnih mer za dana posojila:

	v EUR
Posojila družbam v skupini (priznana obrestna mera za povezane osebe)	326.000
Posojilo (3%)	5.000
Posojilo (6%)	200
Posojila (priznana obrestna mera za povezane osebe)	4.292.668

Kratkoročna dana posojila zapadejo v plačilo 30.06.2010. Rok vračila je z aneksom k pogodbi možno skrajšati ali podaljšati.

Kratkoročne poslovne terjatve

	2010	2009
v EUR	2.629.386	2.531.846
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	3.574	4.067
Terjatve za obresti do družb v skupini	4.053	425
<i>Dani predujmi</i>	22.526	25.773
<i>Terjatve za obresti od danih posojil</i>	219.424	145.867
<i>Druge kratkoročne terjatve</i>	2.379.809	2.355.715
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.621.759	2.527.355

Zavarovanost poslovnih terjatev

	2010	2009
1. Zavarovane poslovne terjatve	34,49	36,18
2. Nezavarovane poslovne terjatve	65,51	63,82
Skupaj	100%	100%

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev predstavljajo neplačani računi za najemnine za stanovanja v letu 2009.

Dani predujmi predstavljajo zneske vplačane v rezervni sklad za stanovanja, ter predplačilo za najem poslovnih prostorov.

Druge kratkoročne terjatve predstavljajo terjatve do družbe Teritorium d.o.o., Steklarstvo Spectrum d.o.o, Rig d.o.o., Moneta Naložbe d.d. ter obresti za dana posojila.

Terjatve do družbe Teritorium d.o.o. so zavarovane z zastavo vrednostnih papirjev.

Družba nima terjatev do članov uprave, članov nadzornega sveta ali do notranjih lastnikov.

Roki zapadlosti terjatev v plačilo (v EUR):

	Terjatve za obresti		
	Terjatve do kupcev	do družb v skupini	Terjatve do drugih
Nezapadle terjatve	3.574	4.053	2.621.759
Zapadle terjatve do dobe 1 leta	0	0	0
Zapadle terjatve nad dobo 1 leta	0	0	0
Skupaj	3.574	4.053	2.621.759

Denarna sredstva

	30.06.2010	2009
	v EUR	
	43.269	27.508
Denarna sredstva na računih družbe	1.245	27.484
Depozit na odpoklic	42.024	24

Družba z bankami nima dogovorjenih samodejnih zadolžitev.

Izvenbilančne postavke

	30.06.2010	2009
	v EUR	
	16.089.391	14.604.562

V zabilančnih sredstvih ima družba vodeno zastavljeno premoženje. Družba ima za zavarovanje svojih obveznosti in terjatev zastavljene naslednje vrednostne papirje

Zastavni upnik	Obveznost v EUR	Zastavljeni vrednostni papirji		
		Vrednost zastavljenega sredstva v knjigah	Delež/lotov	Oznaka
Domača banka	918.073	3.859.062	187.772	Feršped d.d.
Domača banka	1.300.000	360.622	2.685	Pomorska družba d.d.
Domača banka (porošтво)	1.000.000	1.157.486	10.310	Menina d.d.
Domača banka	6.099.936	4.888.460	50%	Ferport d.o.o.
		461.649	77.070	Delo prodaja d.d.
		2.960.425	19,00%	Splošna plovba d.o.o.
SKUPAJ	9.443.009	13.687.704		

Družba MERCATA, d.d., Ljubljana je tudi porok za dolgoročno posojilo družbi FERPORT d.o.o., katerega neplačani del na dan 30.6.10 znaša 1.938 tisoč EUR.

Družba MERCATA, d.d., Ljubljana je tudi solidarni porok za plačilo obveznosti družbi FIBA d.o.o. v znesku 51 tisoč EUR, ki bodo poplačani v letu 2010.

Zastavni dolžnik	Terjatev EUR	Zastavljeni vrednostni papirji		
		Vrednost zastavljenega sredstva v knjigah	Lotov	Oznaka
Tuja pravna oseba	916.073	916.073	74.668	TZSG

Kapital

	2010	2009
v EUR	15.732.465	15.891.484

Kapitalske rezerve v znesku 11.395.118,45 EUR se nanašajo na odpravo splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

Družba je v letu 2009 ustvarila izgubo v višini 1.394.723 EUR.

Dolgoročne obveznosti

	30.06.2010	2009
v EUR	6.099.936	6.099.936

Dolgoročne obveznosti predstavlja prejeta posojila od bank v državi. Zadnji obrok zapade v plačilo 30.12.2011. Obrestna mera znaša 6 – mesečni euribor + 5,3% letno. Kredit je zavarovan z zastavo vrednostih papirjev (glej 7.9).

Kratkoročne obveznosti

	30.06.2010	2009
v EUR	4.864.354	3.507.986

Dobljena kratkoročna posojila so zavarovana, kot je razvidno iz pojasnila 7.9.

Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini v višini 110.252 EUR predstavljajo posojila, prejeta od družbe FIBA d.o.o. Kratkoročne finančne obveznosti do pridruženih družb v višini 480.000,00 EUR predstavljajo posojila prejeta od družbe Feršped d.d.. Datum zapadlosti posojil je 30.06.2011. Fiba d.o.o. v skladu s pogodbo obračunava obresti po priznani obrestni meri med povezanimi osebami na dan podpisa pogodbe, družba Fersped d.d. pa po 7,5% obrestni meri. Posojila niso posebej zavarovana.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank predstavljajo najeti kratkoročni kredit pri banki v višini 918.073 EUR, del dolgoročnega kredita pri banki v višini 100.000 EUR, kratkoročni kredit v višini 1.300.000 EUR ter repo posla v višini 300.000 EUR in 75.000 EUR. Kratkoročna posojila zapadejo v plačilo v letu 2010. Obrestna mera za kredit v višini 918.073 EUR znaša 3-mesečni EURIBOR+4 % letno, obrestna mera za kredit v višini 200.000 EUR znaša 6-mesečni EURIBOR+5,30% letno, obrestna mera za kredit v višini 1.300.000 EUR znaša 6,8% ter obrestna mera za repo posla pa 6,5%.

Ostale kratkoročne obveznosti predstavljajo predvsem obveznosti za obresti.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	30.06.2010	2009
v EUR	0	36.840

Postavko predstavlja obveznost plačila stroškov revizije in obresti za prejeta posojila.

Čisti prihodki od prodaje

	30.06.2010	2009
v EUR	0	3.986

Prihodke predstavljajo prihodki od najemnin naložbenih nepremičnin.

Stroški materiala

	30.06.2010	30.06.2009
v EUR	6.339	4.882
Stroški energije	2.460	1.764
Stroški nadomestnih delov in materiala za vzdrževanje OS	1.108	221
Stroški odpisa drobnega inventarja	751	159
Stroški pisarniškega mat. in strokovne literature	1.928	2.522
Drugi stroški materiala	92	161

Stroški storitev

	30.06.2010	30.06.2009
v EUR	223.888	133.768
Stroški intelektualnih storitev	142.509	69.212
Stroški vzdrževanja	2.508	2.494
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	20.196	15.897
Stroški transportnih storitev	2.541	3.371
Stroški plačilnega prometa in zavarovanja	7.607	4.839
Stroški drugih storitev	21.008	16.226
Stroški najemnin	25.352	18.824
Stroški sejnin nadzornega sveta	1.641	2.462

Stroške intelektualnih storitev predstavljajo stroški odvetniških, notarskih in analitično raziskovalnih storitev (140.509 EUR), stroški izobraževanja (1.304 EUR) in prevajalskih storitev (168 EUR).

Stroški plačilnega prometa in zavarovanja predstavljajo stroške plačilnega prometa (966 EUR), stroške bančnih storitev (stroški obdelave kreditnih poslov 5.292) in stroške zavarovanja (1.348 EUR).

Stroški najemnin predstavljajo najemnine za poslovne prostore (21.684 EUR), arhivski prostor (1.737 EUR) in garažo (1.931 EUR).

Stroški dela

	30.06.2010	30.10.2009
v EUR	82.161	84.209
Stroški plač	64.297	65.658
Stroški pokojninskih zavarovanj	5.710	5.811
Stroški drugih socialnih zavarovanj	4.642	4.760
Drugi stroški dela	7.512	7.980

Druge stroške dela predstavlja ter izplačan regres za letni dopust.

Skladno z SRS 15.23 zaposleni nimajo morebitnih zahtev po izplačilih na podlagi določb zakona, kolektivne pogodbe, splošnega akta podjetja ali pogodbe o zaposlitvi, katerim bi uprava nasprotovala. Podjetje nima oblikovanih rezervacij iz tega naslova.

Bruto prejemki posameznih skupin oseb v prvem polletju leta 2010:

	v EUR	Uprava	Nadzorni svet	Član revizijske komisije
Fiksni del prejemkov (plača)		28.437	0	0
Giblivi del prejemkov		0	0	0
Udeležba pri dobičku		0	0	0
Opcijsko nagrajevanje		0	0	0
Bonitete		0	0	0
Drugi prejemki (regres, sejnine)		800	1.254	387
SKUPAJ		29.237	1.254	387

Družba MERCATA, d.d. Ljubljana nima poslovnih terjatev, dolgoročnih ali kratkoročnih dolgov, danih predujmov ter danih posojil do članov uprave in nadzornega sveta skladno z 69. členom ZGD.

Bruto prejemki posameznih skupin oseb v prvem polletju leta 2009:

	v EUR	Uprava	Nadzorni svet	Zap. po individ. pogodbah
Fiksni del prejemkov (plača)		27.753	0	0
Giblivi del prejemkov		0	0	0
Udeležba pri dobičku		0	0	0
Opcijsko nagrajevanje		0	0	0
Bonitete		0	0	0
Drugi prejemki (regres, sejnine)		800	2.462	0
SKUPAJ		28.553	2.462	0

Stroški odpisov

		30.06.2010	30.06.2009
	v EUR	5.905	4.858
Stroški amortizacije neopredmetenih sredstev		0	55
Stroški amortizacije naložbenih nepremičnin		2.797	2.797
Stroški amortizacije opreme in nadomestnih delov		2.892	1.804
Stroški amortizacije drobnega materiala		216	202

Finančni prihodki iz deležev

		30.06.2010	30.06.2009
	v EUR	244.639	24.249

Postavko predstavljajo prihodki iz naslova udeležbe na dobičku družbe Splošna plovba d.o.o., ter dobiček od prodaje delnic Casino Portorož.

Finančni prihodki iz posojil danih drugim

	V EUR	30.06.2010	30.06.2009
Fin. prih. iz posojil, danih družbam v skupini		3.628	5.750
Fin. prih. iz posojil, danih pridruž. družbam		73.801	49.272

Postavko predstavljajo prihodki od obresti za dana posojila.

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih

	30.06.2010	30.06.2009
v EUR	23	668

Finančni odhodki iz posojil prejetih od bank

	30.06.2010	30.06.2009
v EUR	266.405	175.674

Celotni dobiček/izguba

	30.06.09.2010	30.06.09.2009
v EUR	-299.286	-447.241

Osnovni in popravljene čisti poslovni izid na navadno delnico

	30.06.2010	2009
Tehtano povprečje navadnih delnic	2.891.874	2.891.874
Število prednostnih delnic	0	0
Čisti dobiček/izguba	-299.286	-1.394.723
Čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic	0	0
Čisti poslovni izid na navadno delnico	-0,1035	-0,4823

Osnovni in popravljene čisti poslovni izid na navadno delnico sta enaka.

Vpliv rasti cen na realno vrednost kapitala

Indeks rasti cen življ. potrebščin jun 10/ jun 09	Poslovni izid pred prevrednotenjem	Prevrednotenje	Poslovni izid po prevrednotenju
Rast cen življenjskih potrebščin (1,9%) v EUR	-299.286	-304.603,28	-603.889,28

Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.

MERCATA, d.d., Ljubljana
Uprava:
Marko Mencin, predsednik uprave