



holdinška družba, d.d.
Cesta Zore Perello-Godina 2, 6000 Koper
Tel. 05/662-1500, Fax: 05/662-1515,
www.istrabenz.si

Nerevidirano poročilo o poslovanju
Skupine Istrabenz in holdinške družbe
Istrabenz, d.d.,
za prvo polletje 2011

Koper, avgust 2011

Kazalo

Uvodna pojasnila	3
Osebnostna izkaznica družbe Istrabenz, d.d.	4
Osnovni podatki poslovanja družbe Istrabenz, d.d., in Skupine Istrabenz v obdobju januar – junij 2011	5
Pomembnejši dogodki v obdobju januar – junij 2011	7
Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja	8
Družbe vključene v Skupino Istrabenz	9
Lastniška struktura družbe Istrabenz, d.d.	12
Število in delež delnic družbe Istrabenz, d.d., v lasti članov uprave in nadzornega sveta	13
Lastne delnice	13
Upravljanje s tveganji	14
Poslovanje posameznih področij v Skupini Istrabenz	16
Poslovanje družbe Istrabenz, d.d., v obdobju januar – junij 2011	23
Poročanje po segmentih	25
Zgoščeni računovodski izkazi Skupine Istrabenz s pojasnili	26
Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Istrabenz	26
Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Istrabenz	28
Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Istrabenz	29
Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Istrabenz	31
Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Istrabenz	33
Zgoščeni računovodski izkazi družbe Istrabenz, d.d., s pojasnili	42
Izkaz poslovnega izida družbe Istrabenz, d.d.	42
Izkaz finančnega položaja družbe Istrabenz, d.d.	43
Izkaz finančnega izida družbe Istrabenz, d.d.	44
Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Istrabenz, d.d.	45
Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Istrabenz, d.d.	47
Posli s povezanimi osebami	53
Izjava uprave	56
Vpogled v polletno poročilo	57
Seznam tabel	58
Seznam slik	58

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze, d.d., Zakona o trgu finančnih instrumentov in druge veljavne zakonodaje ISTRABENZ, holdinška družba, d.d., s sedežem v Kopru, Cesta Zore Perello-Godina 2, objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., za prvo polletje 2011.

Uvodna pojasnila

Objavljeni zgoščeni konsolidirani računovodski izkazi Skupine Istrabenz in zgoščeni računovodski izkazi holdinške družbe Istrabenz, d.d., za obdobje januar – junij 2011 in januar – junij 2010 niso revidirani, medtem ko so izkazi za leto 2010 revidirani.

Medletno poročilo o poslovanju je pripravljeno v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34 – Medletno računovodsko poročanje. Pri pripravi polletnih zgoščenih računovodskih izkazov družbe in Skupine Istrabenz so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov družbe in Skupine Istrabenz za leto 2010. Medletno poročilo je pripravljeno ob predpostavki, da ima vsakdo, ki bere medletno poročilo, dostop do letnega poročila za poslovno leto 2010.

V nerevidiranem poročilu o poslovanju Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., za prvo polletje 2011 so primerjalni podatki za obdobje januar – junij 2010 za družbe, ki so bile izločene iz konsolidiranih izkazov Skupine Istrabenz v letu 2010, prikazani v izkazu poslovnega izida v postavki dobiček ustavljenega poslovanja. Iz konsolidiranih izkazov so bile izločene družbe Droga Kolinska, d.d., z vsemi odvisnimi družbami in Turizem Kras, d.d., s svojo odvisno družbo Turistična družba Kras, d.o.o., ki sta bili v letu 2010 prodani, ter družba Simt, d.o.o., nad katero je bil uveden stečajni postopek.

Konsolidirani izkazi Skupine Istrabenz so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Nerevidirano poročilo o poslovanju Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., za prvo polletje 2011 je na redni seji dne 25. 8. 2011 obravnaval nadzorni svet družbe.

Osebna izkaznica družbe Istrabenz, d.d.

Ime družbe: **ISTRABENZ, holdinška družba, d.d.**
 Skrajšano ime družbe: **ISTRABENZ d.d.**
 Matična številka: **5000025**
 Davčna številka: **17762723**
 Številka vpisa v sodni register: **199600803**
 Datum vpisa v sodni register: **16.11.1996**
 Glavna dejavnost: **dejavnost holdingov**
 Število kosovnih delnic družbe: **5.180.000**
 Kotacija delnic: **Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, Standardna kotacija**
 Vložna številka: **10031700**
 Spletna stran: **www.istrabenz.si**

Tabela 1: Podatki o delnici izdajatelja Istrabenz, d.d.

PODATKI O DELNICI	OD 01.01. DO 30.06.2011	OD 01.01. DO 30.06.2010
Število vseh delnic	5.180.000	5.180.000
Število lastnih delnic	978	978
Knjigovodska vrednost delnice konec obdobja*	4,01	9,85
Čisti dobiček/izguba na delnico**	-0,75	-0,81
Tečaj na začetku obdobja	6,50	6,90
Tečaj na koncu obdobja	2,70	7,60
Povprečni tečaj delnice	4,21	5,18
Tržna kapitalizacija konec obdobja	13.986.000	39.368.000

* Kapital konec obračunskega obdobja / (vse delnice - lastne delnice)

** Čisti dobiček konec obračunskega obdobja / (vse delnice - lastne delnice)

Osnovni podatki poslovanja družbe Istrabenz, d.d., in Skupine Istrabenz v obdobju januar – junij 2011

Tabela 2: Osnovni podatki poslovanja družbe Istrabenz, d.d., v obdobju januar – junij 2011

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Prihodki od prodaje	310.727	316.526	98
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-611.124	-2.701.355	23
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	-424.304	-2.503.456	17
Čisti poslovni izid	-3.865.458	-4.169.796	93

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva ¹	254.918.331	258.512.893	99
Kapital	20.755.274	27.818.039	75
Finančni dolg	234.046.381	230.572.048	102
Neto dolg	226.676.111	223.640.663	101

Družba Istrabenz, d.d., je v prvem polletju leta 2011 ustvarila 311 tisoč evrov prihodkov od prodaje, kar je na ravni lanskega primerjalnega obdobja. Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) je negativen v višini 611 tisoč evrov in je boljši v primerjavi s prvim polletjem leta 2010, predvsem na račun nižjih stroškov. Čista izguba tekočega obdobja v višini 3.865 tisoč evrov je manjša za 7 odstotkov glede na primerjalno obdobje zaradi nižjih odhodkov obresti v tekočem obdobju, ki so posledica predčasnega poplačila dela dolga konec leta 2010.

Kapital družbe Istrabenz, d.d., v višini 20.755 tisoč evrov je nižji od kapitala na dan 31.12.2010 zaradi izgube tekočega obdobja in zmanjšanja rezerv za pošteno vrednost, v katerih se odraža znižanje borznih cen vrednostih papirjev.

¹ Neto poslovna sredstva so izračunana tako, da so od sredstev odštete poslovne obveznosti, obveznosti za odložene davke in morebitne obveznosti, povezane s sredstvi za prodajo.

Tabela 3: Osnovni podatki poslovanja Skupine Istrabenz v obdobju januar – junij 2011

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6.2011 / 1-6.2010
Prihodki od prodaje	186.103.256	148.871.482	125
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	2.978.532	6.856.989	43
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	12.235.881	16.141.874	76
Čisti poslovni izid	-4.014.637	-6.108.556	66

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	382.294.647	388.842.374	98
Kapital	-6.836.319	-1.645.398	415
Finančni dolg	386.867.341	388.173.866	100
Neto dolg	370.734.379	372.253.086	100
Število družb	47	47	100
Število zaposlenih	1.476	1.447	102

Skupina Istrabenz je v obdobju januar – junij 2011 ustvarila 186.103 tisoč evrov prihodkov od prodaje, kar je za 25 odstotkov več glede na enako lansko obdobje. Na porast prihodkov je vplivala večja prodaja električne energije in porast prihodkov v plinski dejavnosti.

Doseženi poslovni izid iz poslovanja (EBIT) Skupine v višini 2.978 tisoč evrov je nižji glede na lansko prvo polletje, ker je v primerjalnem obdobju vključen pozitiven učinek prodaje nepremičnin družbe Istrabenz Turizem, d.d., v višini 3.434 tisoč evrov. Brez pozitivnih učinkov iz naslova prodaj nepremičnin bi bil poslovni izid iz poslovanja v prvem polletju 2011 za 13 odstotkov nižji od primerjalnega obdobja. Čisti poslovni izid Skupine Istrabenz je negativen v višini 4.015 tisoč evrov.

Na dan 30.6.2011 je kapital Skupine Istrabenz negativen v višini 6.836 tisoč evrov in je nižji v primerjavi s koncem leta 2010. Zmanjšanje je posledica tekoče izgube in znižanja rezerv za pošteno vrednost zaradi znižanja borznih cen vrednostnih papirjev, pozitivno sta vplivali dve dokapitalizaciji manjšinskih lastnikov družbe Actual I.T., d.d., in Istrabenz Gorenje, d.o.o.

Negativen kapital Skupine je posledica realiziranih izgub matične družbe v preteklih letih zaradi slabitev naložb v vrednostne papirje. V kapitalu Skupine ni pripoznano vrednotenje naložb v odvisne družbe po pošteni vrednosti, kot je to pripoznano v kapitalu holdinške družbe. Pozitivni učinki prevrednotenja naložb v odvisne družbe bodo pozitivno vplivali na kapital Skupine šele ob prodaji posamezne odvisne družbe. Negativen kapital Skupine Istrabenz ne vpliva na izvajanje načrta finančnega prestrukturiranja, ki poteka v matični družbi.

Pomembnejši dogodki v obdobju januar – junij 2011

Januar

- Istrabenz, d.d., je 4. 1. 2011 sklenil sporazum z družbo KB 1909, S.p.a., skladno s katerim ima opcijo, da po pridobitvi ponudbe tretje osebe za odkup delnic družbe Actual I.T., d.d., ki vsebuje dogovorjene minimalne pogoje, kupi od KB 1909, S.p.a., prednostne delnice za ceno, ki je ponujena v taki ponudbi, zmanjšano za določen odstotek dividend, ki jih je KB 1909, S.p.a., prejel ali do katerih je upravičen na podlagi prednostnega upravičenja iz delnic.
- Nadzorni svet Istrabenza, d.d., je na svoji seji 14. 1. 2011 sprejel odstopno izjavo predsednika uprave mag. Tomaža Berločnika in za novega predsednika uprave imenoval dotedanjega člana uprave mag. Rudija Grbca, ki je šestletni mandat nastopil 15. 1. 2011. Nadzorni svet je novemu predsedniku uprave podelil mandat za sestavo nove uprave.

Februar

- Skupščina družbe Actual I.T., d.d., je na seji 4. 2. 2011 sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe poveča z izdajo 244.444 novih prednostnih delnic. Emisijska vrednost vseh novoizdanih prednostnih delnic znaša 1.650.000 EUR. Po povečanju je osnovni kapital družbe razdeljen na 1.000.000 navadnih delnic in na 355.555 prednostnih delnic. Po vpisu sprememb v sodni register se je delež Istrabenza, d.d., v osnovnem kapitalu družbe Actual I.T., d.d., zmanjšal s 70,2 odstotka na 57,54 odstotka.
- Na 23. redni seji 18. 2. 2011 je nadzorni svet Istrabenza, d.d., na predlog predsednika uprave mag. Rudija Grbca za članico uprave Istrabenza, d.d., imenoval Suzano Bolčič Agostini, ki je šestletni mandat nastopila 1. 4. 2011.

Marec

- Skupščina družbe Istrabenz plini, d.o.o., je na seji 7. 3. 2011 za novo članico uprave družbe imenovala mag. Tanjo Petelin Petrinja, ki je mandat nastopila 1. 4. 2011.

April

- Istrabenz, d.d., je 5. 4. 2011 prejel sodbo Višjega sodišča v Kopru v zadevi tožbe Zavarovalnice Triglav, d.d., zoper Istrabenz, holdinška družba, d.d., na plačilo 19.950.000 EUR s pripadajočimi zakonskimi zamudnimi obrestmi, s katero je višje sodišče zavrnilo pritožbo Zavarovalnice Triglav, d.d., in potrdilo sodbo sodišča prve stopnje z dne 9.2.2010, ki je zavrnilo tožbeni zahtevek Zavarovalnice Triglav, d.d. Zavarovalnica Triglav, d.d., je zoper sodbo Višjega sodišča v Kopru v povezavi s sodbo Okrožnega sodišča v Kopru vložila revizijo.

Maj

- Dne 10. 5. 2011 je Istrabenz, d.d., objavil informacijo, da na osnovi prejetih zavezujočih ponudb in izvedenih pogajanj s potencialnimi investitorji z nobenim ponudnikom ni sklenil pogodbe o prodaji 51-odstotnega poslovnega deleža v družbi Instalacija, d.o.o.

- Istrabenz, d.d., je 28. 5. 2011 objavil poziv za javno zbiranje ponudb za nakup nepremičnin, poslovnih deležev in delnic, ki so v lasti družbe Istrabenz, d.d.

Junij

- Delničarji Istrabenza, d.d., so se na 18. seji skupščine družbe 2. 6. 2011 seznanili z letnim poročilom družbe in Skupine Istrabenz za leto 2010, upravi in nadzornemu svetu podelili razrešnico za poslovno leto 2010 ter imenovali revizorja za poslovno leto 2011.

Pomembnejši dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Julij

- 27. 7. 2011 je Istrabenz, d.d., kot prodajalec, sklenil z družbo Petrol d.d., Ljubljana, kot kupcem, pogodbo o prodaji in prenosu poslovnih deležev v družbi Istrabenz Gorenje, d.o.o., ki skupaj predstavljajo 46,5507 % vseh poslovnih deležev družbe Istrabenz Gorenje, d.o.o. Obveznosti glede izpolnitve navedene pogodbe bodo stopile v veljavo, ko bodo izpolnjeni vsi v pogodbi navedeni odložni pogoji, med drugim pridobljeno soglasje nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d., ter tudi ustrezna odločba Urada RS za varstvo konkurence. Predvideno je, da bodo vsi odložni pogoji izpolnjeni najkasneje do konca leta 2011.

Avgust

- Nadzorni svet družbe Istrabenz d.d. je na 28. redni seji 12. 8. 2011 obravnaval in dal soglasje k Pogodbi o prodaji in prenosu Istrabenz Gorenje d.o.o., sklenjene dne 27.7.2011 med družbo Istrabenz, holdinška družba, d.d., kot prodajalcem in družbo Petrol, Slovenska energetska družba, d.d., kot kupcem.
- Dne 16. 8. 2011 je članica nadzornega sveta, predstavnica delavcev v nadzornem svetu Istrabenz, d.d., mag. Maja Prodan Jurič odstopila s funkcije članice nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d.

Družbe vključene v Skupino Istrabenz

Nerevidirani konsolidirani računovodski izkazi Skupine Istrabenz so izdelani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija.

Skupino Istrabenz na dan 30.6.2011 sestavljajo matična holdinška družba Istrabenz, d.d., in njene odvisne ter skupaj obvladovane in pridružene družbe.

Odvisne družbe:

- Istrabenz Turizem, d.d., Portorož (100-odstotni delež),
- Actual I.T., d.d., Koper (57,54-odstotni delež),
- Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Beograd (95,20-odstotni delež),
- Istrabenz plini, d.o.o., Koper (51-odstotni delež),
- Instalacija, d.o.o., Koper (51-odstotni delež),
- Golf Istra, d.o.o. (60-odstotni delež, 20-odstotni delež ima v lasti Istrabenz Turizem, d.d.).

Pred vključitvijo v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Istrabenz je bilo izvršeno konsolidiranje računovodskih izkazov:

- Skupine Istrabenz plini, ki vključuje matično družbo Istrabenz plini, d.o.o., in družbe:
 - Plinarna Maribor, d.o.o. (100-odstotni delež),
 - Istrabenz plini, d.o.o., Beograd (100-odstotni delež),
 - Istrabenz plini, d.o.o., Breza (100-odstotni delež),
 - Istrabenz plini, d.o.o., Bakar (97,67-odstotni delež), ki je hkrati matična družba:
 - Disuplin Porto Re, d.o.o. (74,22-odstotni delež);
- Skupine Istrabenz Turizem, ki vključuje matično družbo Istrabenz Turizem, d.d., ter družbe:
 - Grand Hotel Adriatic, d.d., Opatija (100-odstotni delež),
 - Thai Si, S.r.l., Italija (100-odstotni delež),
 - Istrabenz hoteli Portorož, d.o.o., Portorož (100-odstotni delež);
- Skupine Actual I.T., ki vključuje matično družbo Actual I.T., d.d., ter družbe:
 - Actual I.T. Hrvaška, d.o.o. (100-odstotni delež),
 - Actual I.T., d.o.o., Beograd (100-odstotni delež),
 - Actual BH, d.o.o., BiH (100-odstotni delež).

Skupaj obvladovane družbe:

- Istrabenz Gorenje, d.o.o., Nova Gorica (46,55-odstotni delež).

Pred vključitvijo v konsolidirane računovodske izkaze Skupine Istrabenz je bilo izvršeno sorazmerno konsolidiranje računovodskih izkazov:

- Skupine Istrabenz Gorenje, ki vključuje matično družbo Istrabenz Gorenje, d.o.o., Nova Gorica ter družbe:
 - Istrabenz investicijski inženiring, d.o.o. (100-odstotni delež), ki ima naložbo v:
 - Intrade-energija, d.o.o. (51-odstotni delež),
 - GEN-I, d.o.o. (50-odstotni delež), ki ima naložbo v:
 - GEN-I Zagreb, d.o.o. (100-odstotni delež),

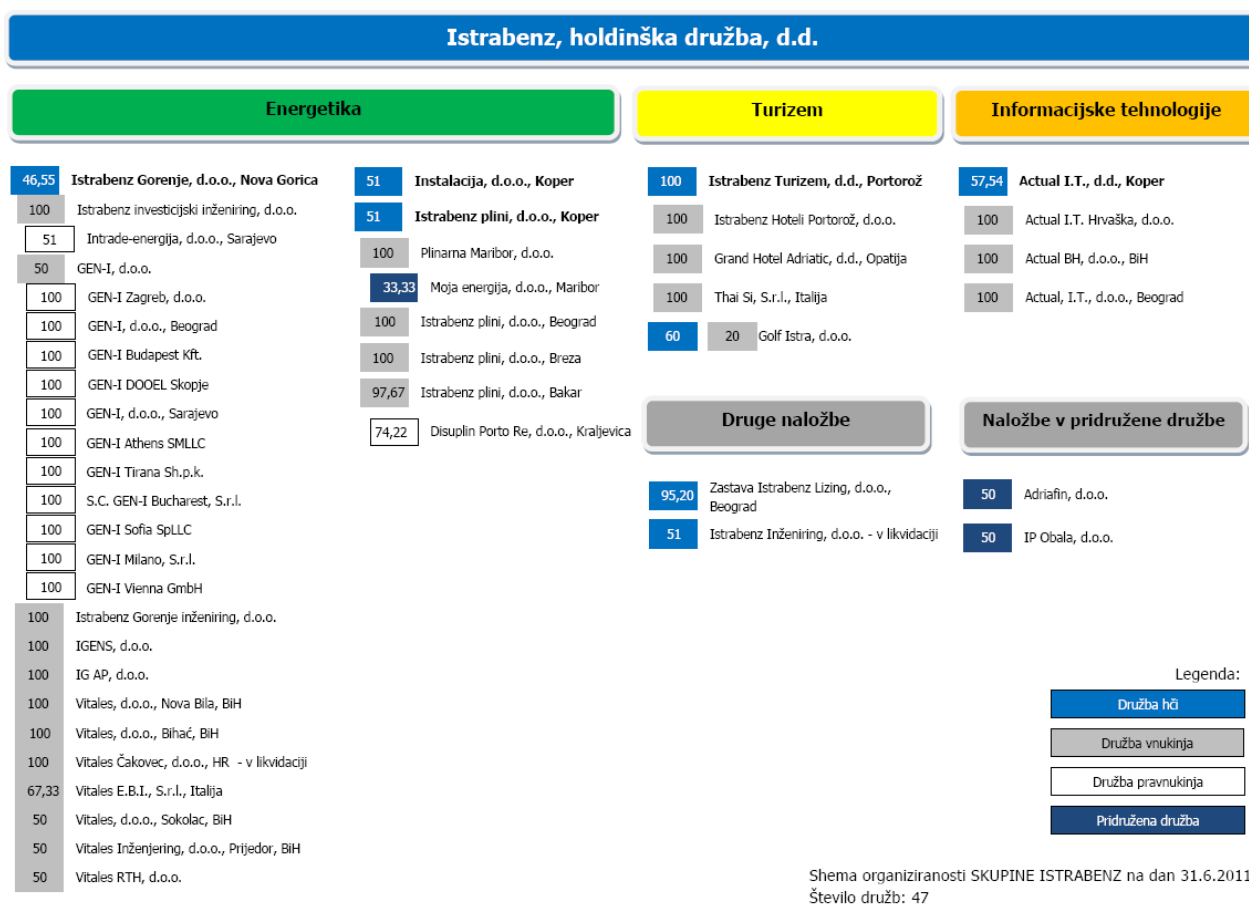
- GEN-I, d.o.o., Beograd (100-odstotni delež),
- GEN-I Budapest Kft. (100-odstotni delež),
- GEN-I DOOEL Skopje (100-odstotni delež),
- GEN-I, d.o.o., Sarajevo (100-odstotni delež),
- GEN-I Athens SMLLC (100-odstotni delež),
- GEN-I Tirana, Sh.p.k. (100-odstotni delež),
- S.C. GEN-I Bucharest, S.r.l. (100-odstotni delež),
- GEN-I Milano, S.r.l. (100-odstotni delež),
- GEN-I Sofia SpLLC (100-odstotni delež),
- GEN-I Vienna GmbH (100-odstotni delež),
- Istrabenz Gorenje inženiring, d.o.o. (100-odstotni delež),
- IGENS, d.o.o., Nova Gorica (100-odstotni delež),
- Vitales, d.o.o., Nova Bila, BiH (100-odstotni delež),
- Vitales, d.o.o., Bihać, BiH (100-odstotni delež),
- Vitales, d.o.o., Sokolac, BiH (50-odstotni delež),
- Vitales Čakovec, d.o.o. (100-odstotni delež),
- Vitales E.B.I., S.r.l., Italija (67,33-odstotni delež),
- Vitales Inženjering, d.o.o., Prijedor, BiH (50-odstotni delež),
- Vitales RTH, d.o.o. (50-odstotni delež),
- IG AP, d.o.o. (100-odstotni delež).

Pridružene družbe Skupine Istrabenz so vključene v konsolidirane računovodske izkaze po kapitalski metodi. Pridružene družbe Skupine so:

- Adriafin, d.o.o. (50-odstotni delež),
- IP Obala, d.o.o. (50-odstotni delež).

Dne 26.5.2011 se je začel postopek likvidacije družbe Istrabenz Inženiring, d.o.o., zato je bila družba izključena iz konsolidiranih izkazov.

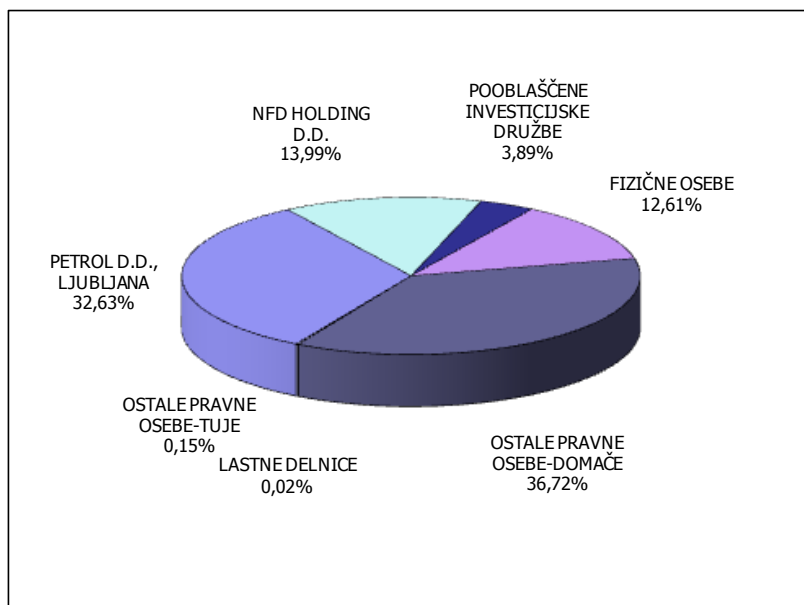
Slika 1: Organigram Skupine Istrabenz na dan 30. 6. 2011



Lastniška struktura družbe Istrabenz, d.d.

Lastniško strukturo družbe Istrabenz, d.d., na dan 30.6.2011 kaže slika 2.

Slika 2: Lastniška struktura družbe Istrabenz, d.d.



Največji delničarji družbe Istrabenz, d.d., na dan 30.6.2011 so razvidni iz tabele št. 4.

Tabela 4: Največji delničarji družbe Istrabenz, d.d., na dan 30. 6. 2011

	Delničar	Stanje po delniški knjigi na dan 30. 6. 2011	% v kapitalu
1	PETROL d.d., Ljubljana	1.690.305	32,63
2	NFD HOLDING d.d.	724.637	13,99
3	NLB d.d.	680.524	13,14
4	GB d.d., Kranj	378.300	7,30
5	MAKSIMA INVEST d.d.	291.787	5,63
6	BANKA CELJE d.d.	276.000	5,33
7	NFD 1 DELNIŠKI INVESTICIJSKI SKLAD d.d.	191.900	3,70
8	FINETOL d.d.	67.632	1,31
9	GOLDINAR d.o.o. Koper	48.357	0,93
10	AKTIVA Naložbe, d.d.	43.582	0,84
11	OSTALI DELNIČARJI	786.976	15,19
	SKUPAJ	5.180.000	100,00

Število in delež delnic družbe Istrabenz, d.d., v lasti članov uprave in nadzornega sveta

Tabela 5: Število in delež delnic družbe Istrabenz, d.d., v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 6. 2011

Ime in priimek	Naziv	Št. delnic	Delež	Glasovalne pravice
mag. Rudi Grbec	Predsednik uprave	0	0,0000%	0,0000%
Suzana Bolčič Agostini	Članica uprave	100	0,0019%	0,0019%
mag. Janez Grošelj	Predsednik NS	0	0,0000%	0,0000%
mag. Mirko Kaluža	Namestnik predsednika NS	0	0,0000%	0,0000%
mag. Alenka Vrhovnik Težak	Članica NS	0	0,0000%	0,0000%
mag. Tamara Jerman	Članica NS	0	0,0000%	0,0000%
Zoran Boškovič	Član NS	0	0,0000%	0,0000%
mag. Franci Strajnar	Član NS	0	0,0000%	0,0000%
Klavdija Primožič	Članica NS	0	0,0000%	0,0000%
mag. Maja Prodan Jurič	Članica NS	16	0,0003%	0,0003%
Klavdija Ule	Članica NS	0	0,0000%	0,0000%
SKUPAJ		116	0,0022%	0,0022%

Lastne delnice

Družba Istrabenz, d.d., je imela na dan 30. 6. 2011 978 lotov lastnih delnic.

Upravljanje s tveganji

Trend nepredvidljivega in zelo hitro spremenljivega poslovnega okolja se nadaljuje tudi v prvem polletju 2011. Obvladovanje tveganj ostaja odločilno za uspešno poslovanje in je v središču pozornosti tako vodstva holdinške družbe kot vodstev ostalih družb v Skupini Istrabenz.

V družbah Skupine Istrabenz ocenjujemo, da tudi v drugem polletju leta 2011 ni pričakovati, da bi se zaostrene in nepredvidljive gospodarske razmere stabilizirale. Pričakujemo rahlo umiritev gospodarskih razmer. Tudi v prihodnje ostaja obvladovanje tveganj ključni element za uspešno poslovanje Skupine, zato bomo nadaljevali z nadgradnjo spremljanja, prepoznavanja, merjenja, upravljanja in obvladovanja tveganj v vseh družbah Skupine Istrabenz.

Ukrepi za zmanjševanje tveganj so v Skupini Istrabenz različni glede na vrsto dejavnosti posameznih družb oziroma divizij. V nadaljevanju je predstavljeno upravljanje s tveganji v holdinški družbi Istrabenz in v posameznih divizijah Skupine Istrabenz s poudarkom na razlagi dogodkov in sprememb v prvem polletju 2011.

Upravljanje s tveganji na ravni holdinške družbe Istrabenz, d.d.

Na ravni holdinške družbe Istrabenz, d.d., smo nadaljevali z nadgradnjo spremljanja, prepoznavanja, merjenja, upravljanja in obvladovanja tveganj, s katero smo pričeli že v letu 2010. Med poslovnimi tveganji še naprej veliko pozornosti posvečamo spremljanju upravljanja in obvladovanja tveganj, ki vplivajo na poslovanje posamezne divizije v Skupini Istrabenz, saj z vidika holdinške družbe predstavljajo **tveganje spremembe vrednostni naložb**.

Tveganje spremembe deviznih tečajev, obrestnih mer, kreditno tveganje ter likvidnostno tveganje ostajajo v družbi Istrabenz, d.d., v prvem polletju 2011 nespremenjena v primerjavi z letom 2010. Izpostavljenost kreditnemu tveganju, ki v družbi Istrabenz d.d. predstavlja predvsem tveganje do družb v Skupini iz naslova odobrenih jamstev s strani Istrabenz, d.d., se je v primerjavi z letom 2010 zmanjšala za 1.290.817,08 evra.

V skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja je družba Istrabenz, d.d., za poplačilo upnikov v rokih in višinah, kot jih je predvidela v načrtu finančnega prestrukturiranja in kot so navedeni v pravnomočnem sklepu o potrditvi prisilne poravnave, namenila celotno premoženje, vendar prednostno tisto premoženje, ki ga bo možno v rokih, ki so predvideni za poplačilo upnikov, unovčiti najbolj optimalno. Aktivnosti v tej smeri so se nadaljevale tudi v prvem polletju 2011.

Upravljanje s tveganji na področju Turizma

V Skupini Istrabenz Turizem še vedno ostajata med poslovnimi tveganji pomembna zlasti **prodajno in kadrovsko tveganje**. Tako prodajno kot tudi kadrovsko tveganje ostajata v prvem polletju 2011 na nivoju konca lanskega leta. Dogajanja v ožjem in širšem gospodarskem okolju (rasti BDP in kupne moči prebivalstva), ki vplivajo na prodajno tveganje, se niso bistveno spremenila. Prav tako ostaja nespremenjeno okolje, v katerem posluje Skupina Istrabenz Turizem, ki ostaja kadrovsko deficitarno z vidika števila ter ustrezne strukture kadrov, zato tudi v prvem polletju 2011 ostaja kadrovsko tveganje med najpomembnejšimi poslovnimi tveganji. Delovna in davčna zakonodaja ekspanzivnemu zaposlovanju nista naklonjeni.

Tveganja spremembe deviznih tečajev, obrestnih mer, kreditno tveganje in likvidnostno tveganje ostajajo v prvem polletju 2011 nespremenjena v primerjavi z navedenimi tveganji v letu 2010.

Obrestno tveganje je v Skupini Istrabenz Turizem še vedno prisotno predvsem na pasivni strani. Družbe v Skupini Istrabenz Turizem se ne poslužujejo instrumentov obrestnega ščitenja, ker so roki odplačil kreditov še vedno kratkoročni in se ob posameznih dezinvesticijah tudi predčasno poplačujejo. V prvem polletju 2011 družbe v Skupini Istrabenz Turizem niso najemale novih posojil izven Skupine in so del posojil v višini 1.214 tisoč evrov odplačale. Poslovodstva družb v Skupini Istrabenz Turizem se še vedno intenzivno ukvarjajo z zniževanjem likvidnostnega tveganja (vseskozi potekajo intenzivni dogovori za zagotavljanje ustrežnejših virov financiranja – podaljševanje rokov zapadlosti kreditov, dezinvestiranje ipd.).

Upravljanje s tveganji v Skupini Istrabenz Gorenje

V Skupini Istrabenz Gorenje tudi v prvem polletju 2011 ostajajo tveganja nespremenjena tako z vidika področij tveganja kot tudi višine izpostavljenosti tem tveganjem. Izpostavljenost tveganjem je v Skupini Istrabenz Gorenje visoka, zato upravljanje s tveganji ostaja še vedno na visokem nivoju.

Upravljanje s tveganji v Skupini Istrabenz plini

Upravljanje s tveganji se v družbi Istrabenz plini d.o.o. ureja v okviru Pravilnika za upravljanje s tveganji. Ker se v poslovnem življenju tveganja in teža posameznih tveganj stalno spreminjajo, se ukrepi za upravljanje s tveganji stalno dopolnjujejo. Tveganja s področja varnosti, okolja in kakovosti ter ukrepe za njihovo zmanjševanje oz. odpravljanje so urejena v okviru poslovnikov na področju ZVOK (Zdravje, Varnost, Okolje, Kakovost)

V Skupini Istrabenz plini so tveganja v prvem polletju 2011 v primerjavi z letom 2010 ostala nespremenjena.

Upravljanje s tveganji v Skupini Actual

V Skupini Actual ostajajo tudi v prvem polletju 2011 tveganja nespremenjena.

Skupina beleži oziroma zaznava minimalna tveganja na področju slabih terjatev zaradi visoke bonitete največjih kupcev, ki redno izvajajo plačila za opravljene storitve. S slabšo izterjavo se Skupina sooča izven Slovenije pri strankah na področju turizma in plinov.

Še vedno je največje tveganje, s katerim se Skupina sooča, volatilitnost oziroma nihanje tečaja srbskega dinarja na prodajni strani ter morebitni skoki dolarja na nabavni strani.

Področje Energetika

Na področju Energetike poslujejo družbe iz plinske dejavnosti, dejavnosti energetskih sistemov ter pretovora in skladiščenja naftnih derivatov.

Plinska dejavnost

Tabela 6: Glavni pokazatelji poslovanja za plinsko dejavnost

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Prihodki od prodaje	47.227.850	42.884.717	110
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	3.181.128	3.637.936	87
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	5.812.411	6.134.939	95
Čisti poslovni izid	2.070.894	1.917.356	108

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	74.858.965	75.450.792	99
Kapital	44.491.614	42.460.132	105
Finančni dolg	29.742.382	32.365.689	92
Neto dolg	28.550.764	31.508.041	91

Poslovni rezultati Skupine Istrabenz plini so v prvih šestih mesecih leta 2011 boljši od lanskoletnih. Prihodki od prodaje so v primerjavi z lanskim obdobjem višji za 10 odstotkov, predvsem na račun višjih nabavnih cen. Čisti dobiček je višji za 8 odstotkov. Finančni dolg na dan 30. 6. 2011 znaša 29.742 tisoč evrov in je nižji v primerjavi s koncem leta 2010. Neto dolg se je v primerjavi z letom 2010 znižal za 2.957 tisoč evrov in na dan 30. 6. 2011 znaša 28.550 tisoč evrov.

Nabavne cene predstavljajo enega pomembnejših dejavnikov poslovanja Skupine Istrabenz plini. Nabavne cene konec leta 2010 ter v prvih šestih mesecih leta 2011 se nahajajo na najvišji ravni v zadnjih letih. V juniju je nabavna cena zaradi sezonskih gibanj spet nekoliko porasla do višine, ki je 27 odstotkov višja kot v enakem obdobju lani. Za 29 odstotkov je višja tudi povprečna nabavna cena v prvih šestih mesecih.

Program tehničnih plinov (TP)

Na programu TP je količinska prodaja v obdobju prvih šestih mesecev primerljiva s prodajo v enakem obdobju lani, pri čemer se, glede na lansko obdobje, beleži 1-odstotni porast. V velikem porastu je prodaja specialnih plinov, ki je v prvem polletju porasla za 35 odstotkov, predvsem zaradi slovenskega trga.

Program utekočinjenega naftnega plina (UNP)

Skupne prodane količine na UNP programu v obdobju prvih šestih mesecev so primerljive s prodajo v enakem obdobju minulega leta. V sklopu prodaje na programih UNP jeklenke in UNP veliki uporabniki se beleži 5-odstotno rast.

Program zemeljskega plina (ZP)

Kljub relativno visokim temperaturam in povečanju nabavnih cen so prihodki od prodaje v porastu glede na enako obdobje lanskega leta.

Energetski sistemi

Tabela 7: Glavni pokazatelji poslovanja za dejavnost energetskih sistemov

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Prihodki od prodaje	216.561.116	150.983.913	143
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-243.964	2.762.587	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	794.239	3.591.083	22
Čisti poslovni izid	1.584.923	1.365.852	116

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	64.886.226	58.422.347	111
Kapital	17.003.546	14.768.773	115
Finančni dolg	47.732.999	43.502.101	110
Neto dolg	43.152.093	34.464.428	125

Skupina Istrabenz v svoje računovodske izkaze vključuje 50 odstotkov rezultatov Skupine Istrabenz Gorenje, prikazanih v zgornji tabeli (sorazmerno konsolidiranje).

Prihodki od prodaje v višini 216.561 tisoč evrov so v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 43 odstotkov, kar je posledica večje prodaje električne energije skupine Gen-I. Rasti prihodkov so sledili tudi višji stroški s tem, da so stroški prodanega blaga rasli hitreje kot prihodki in so višji za 50 odstotkov v primerjavi z enakim obdobjem lani. To posledično vpliva na negativen izid iz poslovanja v višini 243 tisoč evrov in predvsem nižji izid iz poslovanja v primerjavi s prvo polovico leta 2010.

Finančni dolg Skupine Istrabenz Gorenje v višini 47.733 tisoč evrov je višji v primerjavi s koncem leta 2010 za 10 odstotkov.

Istrabenz, d.d., je dne 27. 7. 2011 z družbo Petrol d.d., Ljubljana sklenil pogodbo o prodaji in prenosu poslovnih deležev v družbi Istrabenz Gorenje, d.o.o., ki skupaj predstavljajo 46,5507 odstotkov vseh poslovnih deležev družbe Istrabenz Gorenje, d.o.o. Obveznosti glede izpolnitve navedene pogodbe bodo stopile v veljavo, ko bodo izpolnjeni vsi v pogodbi navedeni odložni pogoji, med drugim ustrezna odločba Urada RS za varstvo konkurence. Predvideno je, da bodo vsi odložni pogoji izpolnjeni najkasneje do konca leta 2011.

Tabela 8: Glavni pokazatelji poslovanja za dejavnost pretovora in skladiščenja

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Prihodki od prodaje	6.931.249	6.923.982	100
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	3.771.872	3.834.937	98
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	4.997.085	5.036.241	99
Čisti poslovni izid	2.771.221	2.881.096	96

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	39.048.633	38.236.025	102
Kapital	22.749.122	19.977.902	114
Finančni dolg	16.030.672	17.977.235	89
Neto dolg	14.462.381	17.934.261	81

Družba Instalacija, d.o.o., nadaljuje z dobrim poslovanjem. V prvi polovici leta 2011 je znašal pretovor 1.104.383 ton blaga, kar je cca 40.000 ton več kot v istem obdobju lani. Od celotnega pretovora je bilo 127.208 ton oz. 11,5 odstotka namenjenih tujim trgov (Hrvaška, Bosna in Hercegovina).

Poslovni izid iz poslovanja v višini 3.712 tisoč evrov je za 2 odstotka nižji v primerjavi s preteklim obdobjem, vendar višji od planiranega za 7 odstotkov. V drugem polletju leta 2011 se bodo stroški vzdrževanja povečali zaradi večjega obsega del, nabave materiala in rezervnih delov za potrebe tekočega vzdrževanja. Družba izvaja zastavljene naloge in cilje, ki so bili predvideni v planu za leto 2011. Do konca leta se predvideva, da bo pretovor v okviru plana za leto 2011.

Meseca februarja je bilo s strani Ministrstva za okolje in prostor RS izdano Okoljevarstveno dovoljenje in na osnovi dovoljenja je bilo 4. 4. 2011 izdano gradbeno dovoljenje za izgradnjo treh novih rezervoarjev, ki je postalo pravnomočno 4. 5. 2011. Glavni izvajalec investicije je družba Energogroup, d.o.o., Ljubljana, podizvajalci investicije pa so Nafta strojna, d.o.o., Grafist, d.o.o., in Primorje, d.d. Rok za dokončanje investicije je februar 2012.

Finančni dolg družbe v višini 16.031 tisoč evrov je v primerjavi s koncem leta 2010 nižji za 1.946 tisoč evrov.

Tabela 9: Glavni pokazatelji poslovanja za področje Turizem

Zneski v €	REALIZACIJA OD 01.01. DO 30.06.2011	REALIZACIJA OD 01.01. DO 30.06.2010	INDEKS 01- 06.2011 / 01-06.2010
Prihodki od prodaje	17.067.066	16.359.496	104
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-3.611.645	-155.204	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	454.743	4.029.862	11
Čisti poslovni izid	-5.933.965	-2.680.338	-

Zneski v €	30.6.2011	31.12.2010	INDEKS 30.6.2011 / 31.12.2010
Neto poslovna sredstva	154.894.738	162.064.559	96
Kapital	77.779.782	83.730.408	93
Finančni dolg	76.360.415	77.597.209	98
Neto dolg	74.186.604	74.978.630	99

Skupina Istrabenz Turizem v letu 2011 razpolaga s 1.313 sobami na treh destinacijah (Portorož, Opatija – Hrvaška in Treviso – Italija). Glavnino prihodkov namestitev generirata družbi Istrabenz Turizem, d.d., na destinaciji Portorož in Grand hotel Adriatic, d.d., na destinaciji Opatija. Prihodke namestitev ustvarjata tudi družbi Istrabenz hoteli Portorož, d.o.o. (hotel Kempinski Palace Portorož) v Portorožu in Thai Si, s.r.l., v Italiji, vendar v manjšem obsegu.

Čisti prihodki od prodaje Skupine Istrabenz Turizem so v obdobju januar – junij 2011 za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju lani. K boljšemu rezultatu je prispevalo tako večje število realiziranih nočitev in posledično boljša realizacija namestitvenega produkta kot tudi izredno dobro poslovanje Casino-ja v Grand hotelu Adriatic, d.d., v Opatiji.

Poslovni izid iz poslovanja EBIT v višini -3.612 tisoč evrov je nižji od primerjalnega obdobja, ker je družba Istrabenz Turizem v letu 2010 dosegla pozitivni učinek od prodaje naložbenih nepremičnin. Brez pozitivnih učinkov iz naslova prodaj naložbenih nepremičnin je rezultat poslovanja na nivoju lanskega primerjalnega obdobja.

Finančni dolg Skupine Istrabenz Turizem je na dan 30. 6. 2011 nižji za 1.237 tisoč evrov v primerjavi s koncem leta 2010.

Skupina Istrabenz Turizem je v obdobju januar – junij realizirala 209.143 nočitev, kar je 9 odstotkov več kot v enakem obdobju lani. V Portorožu je realizirala 160.652 nočitev (vključene so tudi nočitve v hotelu Kempinski Palace), kar je za 11 odstotkov več kot v enakem lanskem obdobju. V Opatiji je bilo realiziranih 45.974 nočitev, kar je na enaki ravni kot v primerljivem obdobju, v Trevisu pa je bilo realiziranih 2.517 nočitev oz. 11 odstotkov več nočitev kot v enakem obdobju leta 2010.

V občini Piran je bila v obdobju januar – junij 2011 realizirana 18-odstotna rast števila nočitev. V kolikor število nočitev korigiramo zaradi zaprtja hotela Krka v Strunjanu v obdobju januar – maj 2010, je rast nočitev v občini Piran znašala 10 odstotkov. Portoroški hoteli **LifeClass Hotels & SPA** so v primerjavi z ostalimi hoteli v občini Piran v obdobju januar – junij 2011 poslovali nad povprečjem, saj so s 25 odstotki vseh hotelskih ležišč v piranski občini realizirali 32 odstotkov vseh nočitev.

Na destinaciji **Opatija** so vse hotelske družbe v obdobju januar – junij 2011 realizirale 1 odstotek več nočitev kot v enakem obdobju lani. Na destinaciji so glavni tuji trgi (Nemčija, Avstrija in Slovenija – skupaj predstavljajo 36 odstotkov vseh nočitev na destinaciji) rasli, medtem ko so nočitve italijanskih gostov, ki tudi sodi med glavne trge destinacije (predstavlja 10-odstotni delež vseh nočitev na destinaciji v opazovanem obdobju), upadle za 2 odstotka. Domači trg, ki v tem obdobju predstavlja 21 odstotkov vseh nočitev je zabeležil 7-odstotni padec glede na obdobje januar –junij 2010.

Področje Informacijske tehnologije

Tabela 10: Glavni pokazatelji poslovanja za področje Informacijskih tehnologij

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1- 6. 2010
Prihodki od prodaje	6.732.463	7.707.281	87
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	325.411	422.231	77
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	947.191	1.269.536	75
Čisti poslovni izid	224.001	303.258	74

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	7.685.365	7.196.154	107
Kapital	1.419.881	-466.682	-
Finančni dolg	5.965.234	7.356.510	81
Neto dolg	4.882.193	6.683.562	73

Skupina Actual v obdobju januar – junij 2011 zaostaja za lanskoletnimi rezultati. Prihodki od prodaje v višini 6.732 tisoč evrov so v primerjavi z obdobjem januar – junij 2010 nižji za 13 odstotkov. V preteklem letu sta se izvajala dva večja projekta, ki sta zajemala tudi enkratno prodajo blaga (licenc). Poslovni izid (EBIT) za obravnavano obdobje znaša 325 tisoč evrov.

Kapital Skupine Actual v višini 1.420 tisoč evrov je, po opravljeni dokapitalizaciji in skupaj s čistim dobičkom tekočega obdobja v višini 224 tisoč evrov, višji v primerjavi s koncem leta 2010. Finančni dolg v višini 5.963 tisoč evrov je nižji za 1.388 tisoč evrov v primerjavi z 31. 12. 2010 zaradi izvedenih konverzij dolga v kapital v okviru dokapitalizacije ter rednega odplačevanja ostalih finančnih obveznosti.

V mesecu marcu 2011 je bila na novinarski konferenci predstavljena certificirana rešitev SAP BAIO (»Business-All-In-One«) v okviru produktov iz skupine HITS Business. Gre za novo SAP ERP rešitev za

mala in srednja podjetja. Rešitev temelji na predpripravljeni SAP platformi, ki omogoča prenos najboljših praks ter bistveno skrajšanje procesa implementacije. V prvem četrtletju 2011 je Actual pričel z izvajanjem prvega tovrstnega projekta v Sloveniji. V drugem četrtletju 2011 je družba zaključila s projektom uvedbe SAP-a v Javnem holdingu Ljubljana ter pričela z uvajanjem SAP HR v družbi Atlantic Trade. Družba je v mesecu juniju podpisala »Deklaracijo o poštenem sodelovanju« v okviru organizacije UNGC Slovenija.

Na preostalih trgih, kjer deluje Skupina Actual, je bilo v obdobju januar – junij 2011 poslovanje stabilno.

Področje Druge naložbe

Področje Drugih naložb združuje družbe, ki niso umeščene v strateške dejavnosti. Na področje Drugih naložb uvrščamo družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., in družbo Golf Istra, d.o.o.

Tabela 11: Glavni pokazatelji poslovanja za družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1- 6. 2011 / 1- 6. 2010
Prihodki od prodaje	572.458	474.728	121
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	-382	28.096	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	6.355	34.869	18
Čisti poslovni izid	43.770	105.468	42

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	4.941.300	5.117.135	97
Kapital	1.662.625	1.460.074	114
Finančni dolg	3.155.162	3.535.821	89
Neto dolg	2.713.771	3.286.647	83

Prihodki od prodaje družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., v višini 572 tisoč € so 21 odstotkov višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Čisti poslovni izid družbe je pozitiven, vendar nižji od primerljivega obdobja zaradi višjih stroškov prodanega blaga in zaradi krepitve RSD, kar pa se pozitivno odraža na kapitalu družbe. Finančni dolg v višini 3.155 tisoč evrov je nižji za 381 tisoč evrov glede na konec leta 2010.

Prodaja družbe že nekaj let upada, za kar je glavni razlog slab gospodarski položaj v Republiki Srbiji. Zaradi tega je družba tudi zaostрила pogoje odobravanja lizinga. Kljub težkemu položaju na trgu, je družba v prvi polovici leta sklenila 79 novih lizing dogovorov, medtem ko jih je v istem obdobju lani sklenila le 63.

Tabela 12: Glavni pokazatelji poslovanja za družbo Golf Istra, d.o.o.

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Prihodki od prodaje	50.000	0	-
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	6.608	-47.706	-
Poslovni izid iz poslovanja pred amortizacijo (EBITDA)	6.636	-47.604	-
Čisti poslovni izid	-1.135	-47.751	2

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Neto poslovna sredstva	854.080	846.418	101
Kapital	646.338	647.473	100
Finančni dolg	207.742	198.945	104
Neto dolg	193.655	191.861	101

Družba Golf Istra, d.o.o., je zadolžena za izpeljavo projekta za izgradnjo golf igrišča v Sečovljah. Upošteva je naložbeno področje poslovanja družba deluje ob podpori ustanoviteljev.

Negativni poslovni izid za obdobje januar – junij 2011 izhaja iz stroškov in odhodkov rednega poslovanja. Odhodki, ki se nanašajo na projekt golf igrišča, so evidentirani na kontu nepremičnine v izgradnji. Realizacija prihodkov iz rednega poslovanja je predvidena po izgradnji golf igrišča.

Glede na doseženo uradno javno podporo vseh treh obalnih občin v mesecu marcu in aprilu 2011, kakor tudi izkazan interes ključnih deležnikov gospodarstva, akademske sfere in lokalne skupnosti, je družba Golf Istra, d.o.o., v drugem tromesečju 2011 nadaljevala z izvajanjem aktivnosti v okviru postopka za sprejem prostorskega akta ter postopka celovite presoje vplivov na okolje za projekt golf igrišča v Sečovljah.

Projekt za izgradnjo golf igrišča je doživel dodatno podporo na skupnem sestanku z ministri dne 28.6.2011 v luči realizacije pomembne infrastrukturne turistične naložbe z multiplikativnimi pozitivnimi učinki za širšo regijo.

V maju, juniju in v začetku julija 2011 so bili izpolnjeni dodatni pogoji v okviru postopka celovite presoje vplivov na okolje, kar dodatno utrjuje potek postopka.

Končni cilj predvidenih prostorskih ukrepov je sprejem prostorskega akta v letu 2011, sprejem izvedbenega prostorskega akta v mesecu marcu 2012 ter izdelava projektne dokumentacije vključno s pridobitvijo gradbenega dovoljenja v letu 2012.

Pridružene družbe

Kot naložbe v pridružene družbe se vodijo naložbe v družbah Adriaфин, d.o.o., in IP Obala, d.o.o.

Za obdobje januar – junij 2010 je v izkazu poslovnega izida Skupine Istrabenz pripoznani rezultat pridružene družbe Adriaфин, d.o.o., v višini 142 evrov.

Poslovanje družbe Istrabenz, d.d., v obdobju januar – junij 2011

Družba Istrabenz, d.d., je v letu 2010 začela uresničevati načrt finančnega prestrukturiranja, ki je bil potrjen v sklopu postopka prisilne poravnave. V letu 2011 se nadaljujejo aktivnosti za prodajo različnih vrst premoženja, s prejetimi kupninami pa bo družba poravnala svoje obveznosti do upnikov.

Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje v višini 310 tisoč evrov izvirajo iz najemnin za poslovne prostore in so na ravni primerljivega lanskega obdobja.

Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v višini 775 tisoč evrov so ustvarjeni s prodajo poslovnih prostorov v Ljubljani.

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki družbe v obdobju januar – junij 2011 znašajo 1.696 tisoč evrov in so za 44 odstotkov nižji kot v enakem obdobju lani. Na znižanje poslovnih odhodkov v največji meri vpliva znižanje stroškov storitev, in sicer za 1.116 tisoč evrov oziroma za 67 odstotkov. V prvem polletju 2010 so bili stroški intelektualnih storitev v znesku 1.637 tisoč evrov vezani na izpolnjevanje načrta finančnega prestrukturiranja, medtem ko so v prvi polovici leta 2011 znašali 535 tisoč evrov. Stroški dela so za 20 odstotkov nižji glede na primerjalno obdobje.

Poslovni izid iz poslovanja

Družba je v obravnavanem obdobju ustvarila 611 tisoč evrov izgube iz poslovanja.

Izid financiranja

Družba je v obdobju januar – junij 2011 realizirala 458 tisoč evrov finančnih prihodkov, ki izvirajo predvsem iz prihodkov za obresti. Finančni odhodki družbe znašajo 3.713 tisoč evrov, večinoma iz naslova obresti. Izid iz financiranja za obdobje januar – junij 2011 je negativen v višini 3.254 tisoč evrov.

Čisti poslovni izid obdobja

Družba je v prvi polovici leta 2011 realizirala izgubo v višini 3.865 tisoč evrov.

Sredstva in viri sredstev

Tabela 13: Sredstva in viri sredstev družbe Istrabenz, d.d.

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS 30. 6. 2011 / 31. 12. 2010
Nekratkoročna sredstva	239.677.316	246.940.499	97
Neto obratna sredstva	15.241.015	11.572.394	132
Neto poslovna sredstva	254.918.331	258.512.893	99
Kapital	20.755.274	27.818.039	75
Rezervacije	116.676	122.806	95
Finančne obveznosti	234.046.381	230.572.048	102

Nekratkoročna sredstva družbe na dan 30. 6. 2011 znašajo 239,7 milijona evrov, neto obratna sredstva pa 15 milijonov evrov.

Kapital družbe znaša 20,7 milijona evrov, finančni dolg pa 234 milijona evrov. V prvem polletju leta 2011 se je kapital družbe zmanjšal za 7,1 milijona evrov. Kapital se je poleg izgube zmanjšal tudi zaradi padca vrednosti finančnih sredstev, katerih vrednost ugotavljamo na podlagi tečaja vrednostnih papirjev Ljubljanske borze. Tečaj vrednostnih papirjev se odraža v nižjem prevrednotovalnem popravku kapitala. Finančne obveznosti so višje za 3,5 milijona evrov predvsem iz naslova obveznosti za obresti.

Poročanje po segmentih

Tabela 14: Poročanje po segmentih

Postavke v €	Naložbe		Skladiščenje		Energetski sistemi		Plini		Turizem		Storitve I.T.		Prehrana		SKUPAJ	
	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010	01.01.2011 - 30.06.2011	01.01.2010- 30.06.2010
Prihodki zunaj skupine	817.546	736.668	6.931.455	6.923.982	108.201.454	75.333.630	47.204.407	42.790.337	17.070.561	16.357.637	5.877.833	6.729.227			186.103.256	148.871.482
Prodaja med odseki	75.125	94.402	-825		267.922	615.560	24.131	94.380	55.437	1.859	960.091	1.032.777			1.381.880	1.838.978
Prihodki od prodaje skupaj	892.671	831.069	6.930.630	6.923.982	108.469.376	75.949.190	47.228.538	42.884.717	17.125.998	16.359.496	6.837.923	7.762.004			187.485.136	150.710.460
Poslovni izid iz poslovanja	-517.113	-2.317.817	3.793.391	3.882.573	-167.188	1.353.202	3.647.742	4.058.294	-3.324.760	238.600	-453.542	-357.863			2.978.529	6.856.989
Prihodki iz obresti	524.426	463.199	232	1.613	21.834	23.533	39.146	43.470	28.319	31.566	3.228	1.293			617.185	564.674
Odhodki za obresti	-3.711.134	-6.566.721	-308.037	-234.114	-450.172	-539.640	-701.557	-850.241	-2.071.798	-2.234.914	-137.689	-104.175			-7.380.387	-10.529.805
Izid financiranja	-3.028.199	-7.167.122	-307.847	-232.502	1.210.437	-343.455	-962.040	-1.365.382	-2.207.284	-1.632.949	-102.648	-101.167			-5.397.581	-10.842.578
Dobički pridruženih družb po kapitalski metodi	142	-8.424	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			142	-8.424
Davek od dobička	-4.863	-48.456	-692.805	-721.340	-289.177	-355.430	-492.833	-574.651	-116.051	-414.667	0	0			-1.595.729	-2.114.543
Čisti poslovni izid rednega obdobja	-3.550.033	-9.390.421	2.792.739	2.928.732	754.071	593.958	2.192.869	2.042.782	-5.648.095	-1.809.017	-556.190	-474.590			-4.014.639	-6.108.556
Dobiček (izguba) ustavljenega poslovanja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-582.839	0	-1.231.647	4.993.021		0	3.178.535
Vlaganja	4.127	0	1.036.236	547.120	1.684.073	315.062	2.882.287	2.372.793	930.409	1.041.626	502.967	267.397			7.040.099	4.543.998
Amortizacija	193.557	204.673	1.225.213	1.201.304	519.101	414.248	2.631.283	2.497.002	4.066.415	4.185.168	621.779	782.490			9.257.349	9.284.885
Slabitve pripoznane v IPI	33.865	1.470.568	0	0	127.514	1.426	487.954	729.282	172.318	179.298	9.454	23.384			831.105	2.403.958
Postavke v €	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2011	31.12.2010
Sredstva skupaj	79.185.461	82.388.025	40.852.627	39.307.663	56.031.777	52.660.175	78.782.788	85.148.634	166.472.861	173.605.590	9.569.616	8.199.264	0	0	430.895.131	441.309.351
Naložbe v pridružene družbe	9.182.671	9.182.529	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.182.671	9.182.529
Obveznosti skupaj	235.564.208	232.052.874	18.089.964	19.315.796	47.596.631	45.240.857	39.895.031	47.965.946	88.060.727	89.373.602	8.524.893	9.005.675	0	0	437.731.454	442.954.749

Poslovni izid segmenta, kot je prikazano v zgornji tabeli, služi merjenju obsega poslovanja izven Skupine Istrabenz, ker so ustvarjeni prihodki in stroški v Skupini v procesu konsolidacije izločeni. Za segmente, ki opravljajo v sklopu svojega rednega poslovanja storitve ali prodajo blaga znotraj Skupine Istrabenz, pomeni navedeni prikaz neposredno izločitev ustvarjenih prihodkov v družbah Skupine. Takšen primer je segment »Storitve I.T.«, ki posluje tudi s podjetji v Skupini Istrabenz. Za presojo uspešnosti poslovanja navedenega segmenta je potrebno upoštevati celotne dosežene prihodke segmenta, saj je le tako prikazana resnična in poštena slika premoženjska stanja le-tega.

V letu 2010 je bila prodana naložba v družbo Droga Kolinska, d.d., in s tem je bil izločen celoten segment Prehrane iz Skupine Istrabenz. V primerjalnem obdobju je celoten izid iz poslovanja prikazan v postavki Dobiček ustavljenega poslovanja. V segmentu Turizem je v primerjalnem obdobju prerazporejeno poslovanje družbe Turizem Kras, d.d., v segmentu Storitve I.T. pa poslovanje družbe Simt, d.o.o.

Zgoščeni računovodski izkazi Skupine Istrabenz s pojasnili

Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Istrabenz

Tabela 15: Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Istrabenz

Zneski v €		
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010
Prihodki od prodaje	186.103.256	148.871.482
Sprememba vrednosti zalog	-73.867	-130.065
Drugi poslovni prihodki	1.283.391	4.132.185
Stroški prodanega blaga	-132.403.870	-94.131.360
Stroški materiala	-10.263.386	-9.013.606
Stroški storitev	-14.801.361	-15.315.131
Stroški dela	-16.155.091	-16.407.746
Amortizacija	-9.257.349	-9.284.885
Drugi poslovni odhodki	-1.453.191	-1.863.885
Poslovni izid iz poslovanja	2.978.532	6.856.989
Finančni prihodki	2.837.335	2.331.680
Finančni odhodki	-8.234.917	-13.174.258
Izid financiranja	-5.397.582	-10.842.578
Pripoznavni rezultat pridruženih družb	142	-8.424
Dobiček pred obdavčitvijo	-2.418.908	-3.994.013
Davki	-1.595.729	-2.114.543
Čisti poslovni izid rednega poslovanja	-4.014.637	-6.108.556
Ustavljeno poslovanje		
Dobiček (izguba) iz ustavljenega poslovanja	0	3.178.535
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-4.014.637	-2.930.021
Pripadajoči:		
Lastniku matične družbe	-6.279.905	-5.363.770
Neobvladujoči delež	2.265.268	2.433.749
Osnovni in prilagojeni dobiček/izguba na delnico²	-1,21	-1,04

² Čisti dobiček oz. izguba na delnico je izračunan kot čisti dobiček oz. izguba večinskega lastnika/povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic. Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice, zato je prilagojeni čisti dobiček/izguba na delnico enak dobičku/izgubi na delnico.

Tabela 16: Vseobsegajoči donos Skupine Istrabenz

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010
VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Dobiček (izguba) poslovnega leta	-4.014.637	-2.930.021
Tečajne razlike	148.031	-7.320.152
Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme	0	-75.457
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	-3.996.633	-4.560.913
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo prenesena v IPI	0	-117.673
Odloženi davek od dobička vseobsegajočega donosa	799.326	920.475
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	-3.049.276	-11.153.720
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-7.063.913	-14.083.740
Pripadajoči:		
Lastniku matične družbe	-9.329.181	-16.516.956
Neobvladujoči delež	2.265.268	2.433.216

Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Istrabenz

Tabela 17: Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Istrabenz

Zneski v €		
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Nepremičnine, naprave in oprema	250.458.507	252.446.779
Naložbene nepremičnine	7.473.137	10.607.240
Neopredmetena sredstva	22.118.022	22.639.893
Deleži v pridruženih družbah	9.182.671	9.182.529
Nekratkoročne finančne naložbe	33.876.986	38.507.622
Nekratkoročne poslovne terjatve in posojila	3.778.402	3.785.379
Terjatve za odloženi davek	3.763.429	3.157.026
Nekratkoročna sredstva	330.651.154	340.326.468
Zaloge	10.107.200	9.675.682
Poslovne terjatve	49.105.783	54.004.450
Predujmi in druga sredstva	8.987.875	4.874.687
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	15.017.665	16.250.432
Terjatve do države za davek iz dobička	892.495	256.852
Denar in denarni ustrezniki	16.132.962	15.920.780
Kratkoročna sredstva	100.243.980	100.982.883
Sredstva	430.895.134	441.309.351
Osnovni kapital	21.615.757	21.615.757
Lastni deleži	-49.630	-49.630
Rezerve	-2.474.027	575.249
Zadržani dobički	-54.335.631	-48.706.423
Kapital lastnikov matične družbe	-35.243.531	-26.565.046
Neobvladujoči delež	28.407.212	24.919.649
Kapital	-6.836.319	-1.645.398
Posojila	309.260.855	305.530.317
Druge finančne obveznosti	285.247	61.388
Nekratkoročne poslovne obveznosti	202.247	170.330
Rezervacije	2.148.171	2.137.853
Razmejeni prihodki	3.568.820	3.666.970
Obveznosti za odložene davke	164	87.005
Nekratkoročne obveznosti	315.465.504	311.653.863
Prekoračitve na računu	1.908.082	987.365
Posojila	75.009.342	80.779.779
Druge finančne obveznosti in izvedeni finančni instrumenti	403.815	815.017
Poslovne obveznosti	33.370.233	44.609.251
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	11.459.023	3.933.422
Kratkoročni del rezervacij	115.454	176.053
Kratkoročne obveznosti	122.265.949	131.300.886
Skupaj obveznosti	437.731.453	442.954.749
Skupaj kapital in obveznosti	430.895.134	441.309.351

Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Istrabenz

Tabela 18: Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Istrabenz

Zneski v €	REALIZACIJA OD 01.01. DO 30.06.2011	REALIZACIJA OD 01.01. DO 30.06.2010
IZKAZ FINANČNEGA IZIDA		
Finančni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-4.014.637	-2.930.021
Prilagoditve za:		
Amortizacija	9.257.349	20.417.449
Odpisi vrednosti nepremičnin, naprav in opreme	10.535	154.262
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-813.189	-3.546.386
Odprava slabega imena	-22.344	-433.383
Odprava odpisov in odpisi dolgov	86.737	-5.204
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	36.169	152.562
Odpis dobrega imena	162.411	50.381
Finančni prihodki	-2.837.334	-2.459.454
Finančni odhodki	8.234.917	21.979.839
Pripoznavni rezultat pridruženih družb po kapitalski metodi	-142	8.424
Davek iz dobička	1.595.729	3.046.713
Dobiček iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev in davki	11.696.201	36.435.182
Spremembe čistih kratkoročnih sredstev in rezervacij		
Sprememba terjatev	3.904.262	-707.768
Sprememba zalog	-421.967	889.490
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	-4.113.188	-7.596.668
Sprememba poslovnih obveznosti	-11.217.068	-11.880.840
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	7.525.601	8.332.345
Sprememba rezervacij	-50.281	-5.503
Sprememba razmejenih prihodkov (dotacij)	-98.150	-100.043
Plačani davek iz dobička	-2.115.321	-1.593.478
Denarna sredstva iz poslovanja	5.110.089	23.772.717
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	992.071	1.293.652
Prejete dividende	0	49.754
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev	269.357	333.090
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	3.740.835	4.314.499
Prejemki od prodaje odvisnih družb	0	839
Prejemki od prodaje pridruženih družb	0	250.001
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	3.136.634	5.879.289
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	5.865.210	3.264.843
Prejemki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	2.422	2.440.229
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev	-7.040.099	-6.573.521
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	0	-1.202
Izdatki za nakup odvisnih družb	0	-670
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-561.818	-837.541
Izdatki za povečanje danih posojil	-4.460.987	-1.352.957
Izdatki iz poravnave izvedenih finančnih instrumentov	-93.443	-2.118.019
Denarna sredstva iz naložbenja	1.850.182	6.942.286

Finančni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-3.624.579	-12.536.610
Izdatki za vračilo dolgoročnih posojil	-4.537.048	-2.207.326
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-18.796.210	-74.540.838
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	6.926.296	19.167.752
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	11.349.386	46.952.482
Sprememba kapitala	1.908.178	373.233
Izplačane dividende	0	-3.803.120
Denarna sredstva iz financiranja	-6.773.977	-26.594.427
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	15.920.780	50.140.387
Tečajne razlike na denarnih sredstvih	25.887	29.342
Finančni izid v obdobju	212.182	4.149.918
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	16.132.962	54.290.305

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala Skupine Istrabenz

Izkaz sprememb lastniškega kapitala v Skupini Istrabenz za leto 2011

Tabela 19: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v Skupini Istrabenz za leto 2011

Zneski v € POJAVI V KAPITALU	OSNOVNI KAPITAL	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVREDNO- TOVALNE REZERVE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ZADRŽANI DOBIČKI	KAPITAL LASTNIKA MATIČNE DRUŽBE	NEOBVLA- DUJOČI DELEŽ	SKUPAJ KAPITAL
31.12.2010	21.615.757	-49.630	49.630	348.126	-85	177.578	-48.706.423	-26.565.046	24.919.649	-1.645.398
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje										
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-6.279.905	-6.279.905	2.265.268	-4.014.637
Drugi vseobsegajoči dobiček (izguba)										
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	148.025	0	148.025	0	148.025
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	0	0	0	-3.197.305	4	0	0	-3.197.301	0	-3.197.301
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-3.197.305	4	148.025	0	-3.049.276	0	-3.049.276
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	0	0	-3.197.305	4	148.025	-6.279.905	-9.329.181	2.265.268	-7.063.913
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu										
Spremembe v kapitalu, ki ne vplivajo na lastniški delež										
Izločitev naložb v odvisna podjetja	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.359	-47.359
Dokapitalizacija neobvladujočih deležev	0	0	0	0	0	0	688.567	688.567	1.259.022	1.947.589
Sprememba deleža lastništva	0	0	0	0	0	0	-31.266	-31.266	31.266	0
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	-6.604	-6.604	-20.634	-27.238
Stanje 30.06.2011	21.615.757	-49.630	49.630	-2.849.179	-81	325.603	-54.335.631	-35.243.531	28.407.212	-6.836.319

V obdobju januar – junij 2011 je bila s strani manjšinskih lastnikov izvedena dokapitalizacija družbe Actual I.T., d.d., v višini 1.650.000 evrov in družbe Istrabenz Gorenje, d.o.o., zaradi sorazmernega konsolidiranja 297.589 evrov.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala v Skupini Istrabenz za leto 2010

Tabela 20: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v Skupini Istrabenz za leto 2010

Zneski v € POJAVI V KAPITALU	OSNOVNI KAPITAL	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	PREVREDNO- TOVALNE REZERVE	PREVEDBENI POPRAVEK KAPITALA	ZADRŽANI DOBIČKI	KAPITAL LASTNIKA MATIČNE DRUŽBE	NEOBVLA- DUJOČI DELEŽ	SKUPAJ KAPITAL
31.12.2009	21.615.757	-49.630	49.630	3.811.083	509.813	-11.655.004	-36.892.866	-22.611.217	38.312.726	15.701.509
Celotni vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje										
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-5.363.770	-5.363.770	2.433.749	-2.930.021
Drugi vseobsegajoči dobiček(izguba)										
Tečajne razlike	0	0	0	0	0	-7.279.003	-41.149	-7.320.152	0	-7.320.152
Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme	0	0	0	0	-74.924	0	0	-74.924	-533	-75.457
Sprememba poštene vrednosti ščitenja denarnega toka prenesena v IPI	0	0	0	-94.139	0	0	0	-94.139	0	-94.139
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	0	0	0	-3.663.972	0	0	0	-3.663.972	0	-3.663.972
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-3.758.111	-74.924	-7.279.003	-41.149	-11.153.187	-533	-11.153.720
Skupaj vseobsegajoči dobiček (izguba) za obdobje	0	0	0	-3.758.111	-74.924	-7.279.003	-5.404.918	-16.516.956	2.433.216	-14.083.740
Transakcije z lastniki pripoznane neposredno v kapitalu										
Izplačilo (obračun) dividend in nagrad	0	0	0	0	0	0	-6.868	-6.868	-3.850.002	-3.856.870
Spremembe v kapitalu, ki ne vplivajo na lastniški delež										
Odprodaja naložb v odvisna podjetja	0	0	0	0	0	0	-5.569	-5.569	1.809	-3.760
Druge odprave sestavin kapitala	0	0	0	0	0	0	75.426	75.426	0	75.426
Stanje 30.06.2010	21.615.757	-49.630	49.630	52.972	434.889	-18.934.007	-42.234.795	-39.065.184	36.897.749	-2.167.435

Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Istrabenz

Poslovni prihodki

Zneski v € PRIHODKI OD PRODAJE	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Prihodki od prodaje blaga in materiala	150.323.598	111.794.499	134
Prihodki od prodaje storitev	34.654.179	35.381.069	98
Prihodki od najemnin	958.402	979.957	98
Prihodki od prodaje proizvodov	167.077	715.957	23
Skupaj prihodki od prodaje	186.103.256	148.871.482	125

Družbe v Skupini Istrabenz so v obdobju januar – junij 2011 dosegle 186.103.256 evrov konsolidiranih prihodkov od prodaje, kar je 25 odstotkov več kot v enakem lanskem obdobju. Preseganje prihodkov je večinoma posledica večje prodaje električne energije družbe Gen-I, d.o.o., in njenih odvisnih družb.

Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v višini 1.283.391 evrov so v največji meri ustvarjeni s prihodki od prodaje nepremičnin z opremo v znesku 813.188 evrov, ostalo se nanaša na odprave rezervacij in prejete subvencije.

Stroški prodanega blaga

Stroški prodanega blaga v višini 132.408.870 evrov so v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 41 odstotkov. Največji del se nanaša na Skupino Istrabenz Gorenje oziroma njene odvisne družbe v skupini Gen-I.

Stroški materiala

Zneski v € STROŠKI MATERIALA	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS 1-6. 2011 / 1-6. 2010
Material in nadomestni deli	6.713.903	5.906.536	114
Stroški energije	2.333.810	1.892.791	123
Pisarniški material	121.379	158.658	77
Ostali materialni stroški	1.094.294	1.055.621	104
SKUPAJ	10.263.386	9.013.606	114

Stroški materiala so v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 14 odstotkov.

Stroški storitev

Stroški storitev v višini 14.801.361 evrov so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem nižji za 513.770 evrov oziroma za 3 odstotke, predvsem iz naslova nižjih stroškov za intelektualne storitve (stroški odvetnikov in finančnih svetovalcev).

Stroški dela

Zneski v €	REALIZACIJA	REALIZACIJA	INDEKS
STROŠKI DELA	OD 1. 1. DO	OD 1. 1. DO	
	30. 6. 2011	30. 6. 2010	
Stroški plač	11.974.020	12.121.660	99
Stroški socialnih zavarovanj	2.183.261	2.217.766	98
Stroški pokojninskih zavarovanj	1.997.810	2.068.320	97
Skupaj	16.155.091	16.407.746	98

Stroški dela so v prvem polletju 2011 v primerjavi z enakim obdobjem lani nižji za 2 odstotka.

Izid iz poslovanja

Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) v višini 2.978.532 evrov je nižji za 57 odstotkov glede na primerjalno obdobje. Največji del odstopanja je posledica enkratnega poslovnega dogodka prodaje nepremičnin v letu 2010 v Portorožu v višini 3.433.559 evrov. V kolikor iz poslovnega izida iz poslovanja za leto 2010 izključimo enkratne prihodke iz naslova prodaje nepremičnin, je poslovni izid za obdobje januar – junij 2011 nižji od primerjalnega obdobja za 13 odstotkov. V prvem polletju leta 2011 so stroški prodanega blaga narasli za več kot so se povečali prihodki od prodaje glede na primerjalno obdobje, zato je poslovni izid iz poslovanja nižji v primerjavi s preteklim obdobjem.

Izid iz financiranja

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS
IZID IZ FINANCIRANJA			
Prihodki dividend	0	5.441	0
Prihodki za obresti	617.185	564.674	109
Neto dobički pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo	36.718	345.723	11
Dobički pri prodaji deležev v odvisnih družbah	0	467.043	0
Dobički pri prodaji deležev v pridruženih družbah	0	250.001	0
Neto prihodki iz poravnave finančnih instrumentov	2.423	0	-
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	1.696.011	270.035	628
Neto zneski tečajnih prihodkov	215.216	191.947	112
Drugi finančni prihodki	139.796	35.050	399
Plačane odpisane terjatve in odprave odpisov	129.986	201.766	64
Finančni prihodki	2.837.335	2.331.680	122
Odhodki za obresti	-7.380.387	-10.529.805	70
Izgube pri prodaji deležev v odvisnih družbah	-9.162	-123.291	7
Slabitve naložb in danih posojil odvisnim družbam	0	-1.395.578	0
Slabitve sredstev razpoložljivih za prodajo	-2.059	0	-
Slabitve terjatev	-831.105	-1.008.380	82
Drugi finančni odhodki	-12.204	-117.204	10
Finančni odhodki	-8.234.917	-13.174.258	63
Izid financiranja	-5.397.582	-10.842.578	50

Izguba iz financiranja v višini 5.397.582 evrov je nižja od izgube v primerjalnem obdobju predvsem zaradi nižjih odhodkov obresti matične družbe Istrabenz, d.d. V primerjalnem obdobju so bile opravljene slabitve naložbe in danega posojila družbi Istrabenz Marina Invest, d.o.o, zaradi začetih insolventnih postopkov.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Skupina Istrabenz je v obdobju januar – junij 2011 ustvarila čisto izgubo v višini 4.014.637 evrov. V primerljivem lanskem obdobju je imela Skupina čisto izgubo v višini 2.930.021 evrov. Lastnikom matične družbe pripada izguba v višini 6.279.905 evrov, manjšinskim lastnikom pa čisti dobiček v višini 2.265.268 evrov.

Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v € POSTAVKE	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
Zemljišča	23.737.769	23.708.228	100
Zgradbe	171.951.947	174.911.450	98
Proizvajalne naprave in stroji	6.169.000	6.436.263	96
Druge naprave in oprema	38.212.262	39.524.748	97
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	10.205.982	7.698.691	133
Predujmi za pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	181.547	167.399	108
Nepremičnine, naprave in oprema	250.458.507	252.446.779	99

Nepremičnine, naprave in oprema predstavljajo 58 odstotkov vseh sredstev Skupine Istrabenz in so v primerjavi z 31. 12. 2010 nižja za 1 odstotek, predvsem zaradi obračunane amortizacije.

Zemljišča, zgradbe in proizvodna oprema v vrednosti 136.710 tisoč evrov so zastavljene kot jamstvo za dolgove s strani Skupine Istrabenz Turizem, Skupine Istrabenz Gorenje in družbe Istrabenz, d.d.

Naložbene nepremičnine

Zneski v € POSTAVKE	30.06.2011	31.12.2010	INDEKS
Naložbene nepremičnine - zgradbe	4.643.544	5.884.167	79
Naložbene nepremičnine - zemljišča	2.829.593	4.723.073	60
Naložbene nepremičnine	7.473.137	10.607.240	70

Naložbene nepremičnine so na dan 30. 6. 2011 nižje zaradi prodaje nepremičnin družbe Istrabenz, d.d., in obračunane amortizacije.

Vse naložbene nepremičnine so zastavljene kot jamstvo za dolgove.

Neopredmetena sredstva

Zneski v € POSTAVKE	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	4.102	3.348	123
Pravice industrijske lastnine	1.000.631	1.054.540	95
Blagovne znamke	48.451	52.109	93
Dobro ime	17.234.972	17.438.530	99
Druge neopredmetena dolgoročna sredstva	3.767.973	4.049.985	93
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	61.893	41.381	150
Neopredmetena sredstva	22.118.022	22.639.893	98

Neopredmetena sredstva predstavljajo 5 odstotkov vseh sredstev. Največji del se nanaša na dobro ime.

Naložbe v pridružene družbe

Naložbe v pridružene družbe v znesku 9.182.671 evrov se nanašajo na družbi IP Obala, d.o.o., in AdriaFin, d.o.o., s strani matične družbe. Naložba v pridruženo družbo AdriaFin, d.o.o., je zastavljena kot jamstvo za dolgove.

Nekratkoročne finančne naložbe

Nekratkoročne finančne naložbe v višini 33.876.986 evrov so finančna sredstva razpoložljiva za prodajo in predstavljajo 7,8 odstotka vseh sredstev Skupine Istrabenz. Skoraj v celoti se nanašajo na naložbe družbe Istrabenz. V primerjavi z 31. 12. 2010 so nižje za 12 odstotkov, predvsem zaradi nižje vrednosti delnic na borzi.

Naložba družbe Istrabenz, d.d., v delnice družbe Petrol d.d., Ljubljana in naložba v družbo Marina Koper, d.o.o., sta zastavljeni kot jamstvo za dolgove.

Nekratkoročne terjatve in posojila

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Nekratkoročno dana posojila	209.594	209.382	100
Druge nekratkoročne fin. terjatve in fin. najem	3.022.845	3.008.588	100
Nekratkoročne poslovne terjatve do kupcev	28.595	28.595	100
Nekratkoročne poslovne terjatve do drugih	435.699	420.687	104
Nevplačani vpoklicani kapital	81.669	118.127	69
Nekratkoročne poslovne terjatve	545.963	567.409	96
Nekratkoročne terjatve in posojila	3.778.402	3.785.379	100

Druge nekratkoročne finančne terjatve se nanašajo na terjatve družbe Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o., Beograd iz naslova finančnega najema.

Zaloge

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Material	3.346.869	3.851.405	87
Nedokončana proizvodnja	217.737	46.943	464
Proizvodi in trgovsko blago	6.542.594	5.777.334	113
Zaloge	10.107.200	9.675.682	104

Poslovne terjatve

Zneski v € POSTAVKE	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
Poslovne terjatve do kupcev	38.328.010	46.623.679	82
Terjatve do drugih	10.777.773	7.380.771	146
Poslovne terjatve	49.105.783	54.004.450	91

Predujmi in druga sredstva

Zneski v € POSTAVKE	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
Kratkoročno dani predujmi in varščine	2.480.609	2.765.725	90
Predujmi za zaloge	1.111.169	304.039	365
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	1.753.623	906.817	193
Kratkoročno nezaračunani prihodki	3.642.474	898.106	406
Predujmi in druga sredstva	8.987.875	4.874.687	184

Kratkoročno nezaračunani prihodki se skoraj v celoti nanašajo na skupino GEN-I za nezaračunane prihodke električne energije.

Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti

Zneski v € POSTAVKE	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
Izvedeni finančni instrumenti	152.065	59.251	-
Kratkoročni depoziti	11.729.831	12.741.991	92
Kratkoročno dana posojila drugim	2.822.658	3.116.205	91
Terjatve za obresti financiranja	313.111	332.985	94
Kratkoročno dana posojila	3.135.769	3.449.191	91
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	15.017.665	16.250.432	92

Denar in denarni ustrezniki

Zneski v € POSTAVKE	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
Depoziti na odpoklic	558.132	484.628	115
Sredstva na računih	13.450.168	13.766.337	98
Depoziti do 3 mesecev	1.954.756	1.429.446	137
Denarna sredstva v blagajni	169.906	240.369	71
Denar in denarni ustrezniki	16.132.962	15.920.780	101

Kapital

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Vpoklicani kapital	21.615.757	21.615.757	100
Lastni deleži	-49.630	-49.630	100
Rezerve za lastne deleže	49.630	49.630	100
Skupaj rezerve za pošteno vrednost	-2.849.260	348.042	-
Prevedbena rezerva	325.603	177.578	183
Zadržani dobički	-54.335.631	-48.706.423	112
Kapital lastnikov matične družbe	-35.243.531	-26.565.046	133
Neobvladujoči delež	28.407.212	24.919.649	114
Kapital	-6.836.319	-1.645.398	-

Kapital Skupine Istrabenz je na dan 30. 6. 2011 negativen v višini 6.836.319 evrov, kapital lastnikov matične družbe je negativen v višini 35.243.531 evrov, kapital manjšinskih lastnikov pa znaša 28.407.212 evrov. Znižanje kapitala lastnikov matične družbe je posledica rezultata obdobja in posledica drugih zmanjšanj v vseobsegajočem donosu. Neobvladujoči delež (kapital manjšinskih lastnikov) je višji zaradi pozitivnega rezultata in dokapitalizacije družbe Actual I.T., d.d., in Istrabenz Gorenje, d.o.o., s strani manjšinskih lastnikov.

Posojila

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Prejeta nekratkoročna posojila bank	308.716.800	305.230.487	101
Prejeta nekratkoročna posojila drugih	544.055	299.830	181
Nekratkoročna posojila	309.260.855	305.530.317	101
Prejeta posojila bank	68.391.008	76.961.261	89
Prejeta posojila drugih	950.723	1.918.919	50
Obveznosti za obresti financiranja	5.667.611	1.899.599	298
Kratkoročna posojila	75.009.342	80.779.779	93

Druge finančne obveznosti

Druge nekratkoročne finančne obveznosti v višini 285.247 evrov se nanašajo na obveznosti za finančni najem.

Nekratkoročne poslovne obveznosti

Nekratkoročne poslovne obveznosti v višini 202.247 evrov se v pretežni meri nanašajo na Skupino Istrabenz plini.

Rezervacije

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	1.940.251	1.912.167	101
Druge rezervacije	207.920	225.686	92
Rezervacije	2.148.171	2.137.853	100
Kratkoročni del rezervacij	115.454	176.053	66
Skupaj rezervacije	2.263.625	2.313.906	98

Razmejeni prihodki

Razmejene dotacije države v višini 3.568.820 evrov se nanašajo predvsem na prejeta sredstva države za prenavo in izgradnjo hotela Kempinski Palace s strani družbe Istrabenz Hoteli Portorož, d.o.o.

Prekoračitve na računu

Prekoračitve na računih na dan 30. 6. 2011 znašajo 1.908.082 evrov, največji del se nanaša na Skupino Istrabenz Gorenje.

Druge finančne obveznosti in izvedenimi finančnimi instrumenti

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Druge kratkoročne finančne obveznosti	383.932	767.058	50
Kratkoročne obveznosti za finančni najem	19.883	47.959	41
Druge kratk. finančne obvez. z izvedenimi finančnimi instrumenti	403.815	815.017	50

Kratkoročne poslovne obveznosti

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Poslovne obveznosti do dobaviteljev	20.949.572	34.762.286	60
Poslovne obveznosti do pridruženih družb - dobavitelji	1.878	8.030	23
Obveznosti do dobaviteljev	20.951.450	34.770.315	60
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.319.277	2.622.218	88
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	9.210.638	6.423.197	143
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	888.018	793.503	112
Druge poslovne obveznosti	12.417.933	9.838.918	126
Kratkoročne obveznosti za obresti do pridruženih družb	0	17	0
Kratkoročne obveznosti za obresti do drugih	850	0	-
Kratkoročne obveznosti za zamudne obresti	850	17	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	33.370.233	44.609.251	75

Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	1.170.263	733.111	160
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	9.025.242	2.067.234	-
Kratkoročno odloženi prihodki	1.263.518	1.133.076	112
Pasivne časovne razmejitev	10.288.760	3.200.311	321
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	11.459.023	3.933.422	-

Vnaprej vračunani stroški se v največji meri nanašajo na Skupino Istrabenz Gorenje za vnaprej vračunane stroške električne energije.

Pogojne obveznosti

Zneski v €	30.06.2011	31.12.2010	INDEKS
POGOJNE OBVEZNOSTI			
Dane garancije in poročstva - drugi	17.818.202	26.905.397	66
Prejete tožbe proti družbi	21.871.658	21.871.658	100
Skupaj	39.689.860	48.777.055	81

Zgoščeni računovodski izkazi družbe Istrabenz, d.d., s pojasnili

Izkaz poslovnega izida družbe Istrabenz, d.d.

Tabela 21: Izkaz poslovnega izida družbe Istrabenz, d.d.

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki od prodaje	310.727	316.526
Drugi poslovni prihodki	774.754	474
Stroški materiala	-19.284	-19.831
Stroški storitev	-840.269	-1.956.357
Stroški dela	-609.994	-762.240
Amortizacija	-186.820	-197.899
Drugi poslovni odhodki	-40.238	-82.028
Izid iz poslovanja	-611.124	-2.701.355
Finančni prihodki	458.316	5.264.632
Finančni odhodki	-3.712.650	-6.696.336
Izid financiranja	-3.254.334	-1.431.704
Dobiček pred obdavčitvijo	-3.865.458	-4.133.059
Davki	0	-36.737
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-3.865.458	-4.169.796
Osnovni in prilagojeni dobiček/izguba na delnico³	-0,75	-0,81

Tabela 22: Vseobsegajoči donos družbe Istrabenz, d.d.

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010
VSEOBSEGAJOČI DONOS		
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.865.458	-4.169.796
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	-3.996.633	-4.452.865
Prenos spremembe poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo v poslovni izid	0	-117.673
Odloženi davek od dobička vseobsegajočega donosa	799.326	920.475
Drugi vseobsegajoči donos za obdobje, neto brez davka	-3.197.307	-3.650.063
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-7.062.765	-7.819.859

³ Čisti dobiček oz. izguba na delnico je izračunan kot čisti dobiček oz. izguba večinskega lastnika / povprečno število izdanih delnic v obdobju brez lastnih delnic. Vse delnice, ki jih je družba izdala so navadne imenske delnice, zato je prilagojeni čisti dobiček/izguba na delnico enak dobičku/izgubi na delnico.

Izkaz finančnega položaja družbe Istrabenz, d.d.

Tabela 23: Izkaz finančnega položaja družbe Istrabenz, d.d.

Zneski v €		
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Nepremičnine, naprave in oprema	1.397.654	1.599.338
Naložbene nepremičnine	5.853.756	8.979.677
Neopredmetena sredstva	14.323	18.139
Deleži v odvisnih družbah	186.990.702	186.990.702
Deleži v pridruženih družbah	10.285.140	10.285.140
Nekratkoročne finančne naložbe	32.737.626	37.374.654
Nekratkoročne poslovne terjatve in posojila	41.019	48.239
Terjatve za odloženi davek	2.357.096	1.644.610
Nekratkoročna sredstva	239.677.316	246.940.499
Poslovne terjatve	264.072	240.672
Predujmi in druga sredstva	94.070	103.115
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	16.302.687	13.323.606
Terjatve do države za davek iz dobička	10.411	0
Denar in denarni ustrezniki	7.370.270	6.931.385
Kratkoročna sredstva	24.041.510	20.598.778
Sredstva	263.718.826	267.539.277
Osnovni kapital	21.615.757	21.615.757
Lastni deleži	-49.630	-49.630
Rezerve	70.809.834	74.007.141
Zadržani dobički	-71.620.687	-67.755.229
Kapital	20.755.274	27.818.039
Posojila	230.050.533	230.050.533
Nekratkoročne poslovne obveznosti	1.636	0
Rezervacije	116.676	122.806
Obveznosti za odložene davke	8.178.997	8.265.838
Nekratkoročne obveznosti	238.347.842	238.439.177
Posojila	3.707.595	0
Druge finančne obveznosti	288.253	521.515
Poslovne obveznosti	385.289	525.940
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	234.573	234.606
Kratkoročne obveznosti	4.615.710	1.282.061
Skupaj obveznosti	242.963.552	239.721.238
Skupaj kapital in obveznosti	263.718.826	267.539.277

Izkaz finančnega izida družbe Istrabenz, d.d.

Tabela 24: Izkaz finančnega izida družbe Istrabenz, d.d.

Zneski v €	REALIZACIJA OD 01.01. DO 30.06.2011	REALIZACIJA OD 01.01. DO 30.06.2010
IZKAZ DENARNIH TOKOV		
Finančni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-3.865.458	-4.169.796
Prilagoditve za:		
Amortizacija	186.820	197.899
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, neopredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-774.146	0
Finančni prihodki	-458.316	-5.264.632
Finančni odhodki	3.712.650	6.696.336
Davek iz dobička	0	36.737
Dobiček iz poslovanja pred spremembo čistih kratkoročnih sredstev in davki	-1.198.450	-2.503.456
Sprememba terjatev	-13.171	-36.119
Sprememba danih predujmov in drugih sredstev	9.045	-14.613
Sprememba poslovnih obveznosti	-139.015	112.885
Sprememba prejetih predujmov in drugih obveznosti	-33	-413.256
Sprememba rezervacij	-6.130	0
Plačani davek iz dobička	-10.411	-13.744
Denarna sredstva iz poslovanja	-1.358.165	-2.868.303
Finančni tokovi pri naložbenju		
Prejete obresti	416.888	666.127
Prejete dividende	0	4.619.929
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme in neopredmetenih sredstev	177.913	0
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	3.740.835	0
Prejemki od prodaje pridruženih družb	0	250.000
Prejemki od prodaje drugih finančnih sredstev	701.748	4.354.736
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	1.185.000	600.136
Izdatki za nakup drugih finančnih naložb	-29.704	-315.335
Izdatki za povečanje danih posojil	-4.160.000	0
Denarna sredstva iz naložbenja	2.032.679	10.175.593
Finančni tokovi pri financiranju		
Plačane obresti	-2.367	-5.413.145
Izdatki za vračilo kratkoročnih posojil	-233.262	-70
Prejemki pri prejetih dolgoročnih posojilih	0	888
Prejemki pri prejetih kratkoročnih posojilih	0	46.106
Denarna sredstva iz financiranja	-235.629	-5.366.221
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	6.931.385	17.326.989
Finančni izid v obdobju	438.885	1.941.069
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	7.370.270	19.268.059

Izkaz sprememb lastniškega kapitala družbe Istrabenz, d.d.

Izkaz sprememb lastniškega kapitala v družbi Istrabenz, d.d., za leto 2011

Tabela 25: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v družbi Istrabenz, d.d., za leto 2011

Zneski v € GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 31. 12. 2010	21.615.757	-49.630	49.630	73.957.511	-67.755.229	27.818.039
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	-3.865.458	-3.865.458
Drugi vseobsegajoči donos						
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	0	0	0	-3.197.307	0	-3.197.307
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-3.197.307	0	-3.197.307
Skupaj vseobsegajoči donos za obdobje	0	0	0	-3.197.307	-3.865.458	-7.062.765
Stanje 30. 6. 2011	21.615.757	-49.630	49.630	70.760.204	-71.620.687	20.755.274

Izkaz sprememb lastniškega kapitala v družbi Istrabenz, d.d., za leto 2010

Tabela 26: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v družbi Istrabenz, d.d., za leto 2010

Zneski v € GIBANJE KAPITALA	OSNOVNI KAPITAL	LASTNI DELEŽI	REZERVE ZA LASTNE DELEŽE	REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	ZADRŽANI DOBIČKI	SKUPAJ KAPITAL
Stanje 31. 12. 2009	21.615.757	-49.630	49.630	111.864.647	-74.651.270	58.829.134
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje						
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	0	0	0	0	-4.169.796	-4.169.796
Drugi vseobsegajoči donos						
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo	0	0	0	-3.555.924	0	-3.555.924
Sprememba poštene vrednosti sredstev razpoložljivih za prodajo pripoznane v IPI	0	0	0	-94.139	0	-94.139
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	-3.650.063	0	-3.650.063
Skupaj vseobsegajoči donos obdobja	0	0	0	-3.650.063	-4.169.796	-7.819.859
Stanje 30.06.2010	21.615.757	-49.630	49.630	108.214.584	-78.821.066	51.009.275

Pojasnila k računovodskim izkazom družbe Istrabenz, d.d.

Poslovni prihodki

Istrabenz, holdinška družba, d.d., je v prvem polletju leta 2011 ustvarila 310.727 evrov poslovnih prihodkov. Prihodki izvirajo pretežno iz najemnin za poslovne prostore.

Drugi poslovni prihodki

Drugi poslovni prihodki v višini 775 tisoč evrov so bili ustvarjeni s prodajo poslovnih prostorov v Ljubljani.

Stroški storitev

Stroški storitev v višini 840.269 evrov so za 57 odstotkov oziroma za 1.116.088 evrov nižji v primerjavi z enakim obdobjem lani. Nižji so predvsem zaradi nižjih stroškov intelektualnih storitev (pravni in finančni svetovalci).

Stroški dela

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS
STROŠKI DELA			
Stroški plač	488.044	580.805	84
Stroški socialnih zavarovanj	86.241	101.535	85
Drugi stroški dela	35.709	79.900	45
Skupaj	609.994	762.240	80

Izid iz poslovanja

Družba Istrabenz, d.d., v obdobju januar – junij leta 2011 izkazuje negativen poslovni izid iz poslovanja v višini 611.124 evrov.

Izid iz financiranja

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010	INDEKS
IZID IZ FINANCIRANJA			
Prihodki dividend	0	3.089	-
Prihodki dividend iz deležev v odvisnih družbah	0	4.616.840	-
Prihodki za obresti	412.098	388.289	106
Neto dobički pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo	36.718	231.124	16
Drugi finančni prihodki	9.500	25.290	38
Finančni prihodki	458.316	5.264.632	-
Odhodki za obresti	-3.709.962	-6.562.264	57
Neto izgube pri prodaji sredstev razpoložljivih za prodajo	0	-17.500	-
Slabitve sredstev razpoložljivih za prodajo	-2.059	0	-
Sprememba poštenih vrednosti izvedenih finančnih instrumentov	-629	-16.572	4
Drugi finančni odhodki	0	-100.000	-
Finančni odhodki	-3.712.650	-6.696.336	55
Izid financiranja	-3.254.334	-1.431.704	227

Družba Istrabenz, d.d., je v obdobju od januarja do junija 2011 ustvarila 458.316 evrov finančnih prihodkov in 3.712.650 evrov finančnih odhodkov. Prihodke in odhodke iz financiranja v pretežni meri predstavljajo obresti.

Odhodki obresti znašajo 3.709.962 evrov. V letu 2011 je obrestna mera za finančne obveznosti v skladu s potrjenim programom prisilne poravnave fiksna v višini 3,25 odstotka.

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

Družba Istrabenz, d.d., v obdobju januar – junij 2011 izkazuje izgubo v višini 3.865.458 evrov.

Nepremičnine, naprave in oprema

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Zgradbe	1.139.376	1.326.597	86
Druge naprave in oprema	258.278	272.741	95
Nepremičnine, naprave in oprema	1.397.654	1.599.338	87

V mesecu januarju 2011 je družba Istrabenz, d.d., odprodala del poslovnih prostorov, katerih knjigovodska vrednost je na dan prodaje znašala 153.065 evrov. Nepremičnine so zastavljene kot jamstvo za dolgove.

Naložbene nepremičnine

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Naložbene nepremičnine - zgradbe	3.491.683	4.709.409	74
Naložbene nepremičnine - zemljišča	1.750.124	3.643.604	48
Naložbene nepremičnine dane v najem odvisnim družbam	611.949	626.664	98
Naložbene nepremičnine	5.853.756	8.979.677	65

Družba Istrabenz, d.d., je prodala dve zemljišči v Portorožu in poslovni prostor v Ljubljani. Vse naložbene nepremičnine so zastavljene kot jamstvo za dolgove.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva na dan 30. 6. 2011 znašajo 14.323 evrov.

Naložbe v odvisne družbe in pridružene družbe

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Naložbe v odvisne in obvladovane družbe	186.990.702	186.990.702	100
Naložbe v pridružene družbe	10.285.140	10.285.140	100

Nekratkoročne finančne naložbe

Nekratkoročne finančne naložbe na dan 30. 6. 2011 znašajo 32.737.626 evrov in so finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. V primerjavi s stanjem 31. 12. 2010 so nižja za 12 odstotkov. Zmanjšanje je v pretežni meri posledica padanja borznih cen ter izvedenih manjših prodaj naložb.

Nekratkoročne poslovne terjatve

Nekratkoročne poslovne terjatve v višini 41.019 evrov predstavljajo vplačana sredstva v rezervni sklad po stanovanjskem zakonu.

Poslovne terjatve

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Poslovne terjatve do kupcev	248.392	47.233	-
Terjatve do odvisnih in obvladovanih družb	570	14.726	-
Terjatve do drugih	15.110	178.713	-
Poslovne terjatve	264.072	240.672	110

Predujmi in druga sredstva

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Kratkoročno dani predujmi in varščine	42.296	46.189	92
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	25.284	27.163	93
Kratkoročno nezaračunani prihodki	26.490	29.763	89
Predujmi in druga sredstva	94.070	103.115	91

Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Izvedeni finančni instrumenti	99	728	14
Kratkoročni depoziti	10.905.650	6.745.650	162
Kratkoročno dana posojila odvisnim družbam	2.330.000	3.230.000	72
Kratkoročno dana posojila drugim	2.777.294	3.062.294	91
Terjatve za obresti financiranja	289.644	284.934	102
Kratkoročno dana posojila	5.396.938	6.577.228	82
Finančne naložbe, posojila in izvedeni finančni instrumenti	16.302.687	13.323.606	122

Kratkoročni depozit v višini 10.905.650 evrov z ročnostjo do enega leta je rezerviran za plačilo obresti bankam upnicam. V skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja obveznosti za obresti zapadejo v plačilo 31.12.2011.

Denar in denarni ustrezniki

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Sredstva na računih	7.361.095	6.922.210	106
Depoziti do 3 mesecev	8.754	8.754	100
Denarna sredstva v blagajni	421	421	100
Denar in denarni ustrezniki	7.370.270	6.931.385	106

Depozit do treh mesecev v višini 8.754 evrov se v celoti nanaša na rezervirana sredstva za poplačilo obresti bankam upnicam.

Kapital

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Vpoklicani kapital	21.615.757	21.615.757	100
Lastni deleži	-49.630	-49.630	100
Rezerve za lastne deleže	49.630	49.630	100
Skupaj rezerve za pošteno vrednost	70.760.204	73.957.511	96
Zadržani dobički	-71.620.687	-67.755.229	106
Kapital	20.755.274	27.818.039	75

Posojila

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Prejeta nekratkoročna posojila bank	230.050.533	230.050.533	100
Nekratkoročna posojila	230.050.533	230.050.533	100
Obveznosti za obresti financiranja	3.707.595	0	-
Kratkoročna posojila	3.707.595	0	-

Rezervacije

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	84.600	85.014	100
Druge rezervacije	32.076	37.792	85
Rezervacije	116.676	122.806	95

Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti v višini 288.253 evrov se v celoti nanašajo na obveznosti iz naslova iztisnitve malih delničarjev družb Droga Kolinska, d.d., in Istrabenz Turizem, d.d. Družba teh obveznosti ni mogla še poplačati, ker ne razpolaga z vsemi potrebnimi podatki za izplačilo. Za poravnavo teh obveznosti ima družba rezervirana sredstva na fiduciarnem računu pri notarju.

Poslovne obveznosti

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POSTAVKE			
Poslovne obveznosti do dobaviteljev	68.438	140.746	49
Poslovne obveznosti do odvisnih in obvladovanih družb	31.683	24.631	129
Poslovne obveznosti do pridruženih družb	1.878	7.511	25
Obveznosti do dobaviteljev	101.999	172.888	59
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	82.580	192.114	43
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	110.169	122.149	90
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	89.689	38.789	231
Druge poslovne obveznosti	282.438	353.052	80
Kratkoročne obveznosti za zamudne obresti	852	0	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	385.289	525.940	73

Pogojne obveznosti

Zneski v €	30. 6. 2011	31. 12. 2010	INDEKS
POGOJNE OBVEZNOSTI			
Dane garancije in poročstva - drugi	900.000	900.000	100
Dane garancije in poročstva - odvisne družbe doma	10.221.882	11.512.699	89
Prejete tožbe proti družbi	19.950.000	19.950.000	100
Skupaj	31.071.882	32.362.699	96

Posli s povezanimi osebami

Družbe v Skupini Istrabenz so z obvladujočo družbo Istrabenz, d.d., poslovale na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene.

Zneski v € Postavke izkaza poslovnega izida	Istrabenz, d.d.		Skupina Istrabenz	
	1-6 2011	1-6 2010	1-6 2011	1-6 2010
Prihodki od prodaje				
Odvisnim družbam	56.150	54.729	-	-
Skupaj obvladovanim družbam	18.974	22.769	-	-
Stroški materiala				
Odvisnih družb	4.898	5.230	-	-
Skupaj obvladovanih družb	3.016	3.074	-	-
Stroški storitev				
Odvisnih družb	176.659	133.496	-	-
Pridruženih družb	9.389	9.389	9.389	9.389
Finančni prihodki iz deležev v družbah v Skupini				
Odvisnih družb	0	4.616.840	0	467.043
Pridruženih družb	0	0	0	250.000
Finančni odhodki iz deležev v družbah v Skupini				
Odvisnih družb	0	0	9.162	
Skupaj obvladovanih družb				123.291
Slabitve naložb in danih posojil				
Odvisnim družbam	0	0	0	1.395.578
Prihodki za obresti in drugi finančni prihodki				
Odvisnih družb	103.266	149.251	-	-
Skupaj obvladovanih družb	5.859	13.493	-	-
Odhodki za obresti in drugi finančni odhodki				
Odvisnih družb	1.495	0	-	-
Skupaj obvladovanih družb	0	351	-	-

	Istrabenz, d.d.		Skupina Istrabenz	
	30. 6. 2011	31. 12. 2010	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Naložbe v družbe v Skupini:				
Odvisne in obvladovane družbe	186.990.702	186.990.702	-	-
Pridružene družbe	10.285.140	10.285.140	9.182.671	9.182.529
Kratkoročne poslovne terjatve:				
Odvisne družbe	496	8.569	-	-
Skupaj obvladovane družbe	74	6.157	-	-
Pridružene družbe	0	0	102	0
Kratkoročno dana posojila:				
Odvisne družbe	2.330.000	3.230.000	-	-
Predujmi in druga sredstva:				
Odvisne družbe	25.276	29.763	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti:				
Odvisne družbe	29.787	22.485	-	-
Skupaj obvladovane družbe	1.896	2.146	-	-
Pridružene družbe	1.878	7.511	1.878	7.511

Zneski v €	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2011	REALIZACIJA OD 1. 1. DO 30. 6. 2010
IZLOČENI PROMETI MED POVEZANIMI DRUŽBAMI V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA		
Prihodki od prodaje	-75.611.067	-49.830.083
Drugi poslovni prihodki	-6.471	0
Stroški prodanega blaga	73.221.022	46.759.295
Stroški materiala	128.256	290.132
Stroški storitev	2.267.354	2.779.950
Drugi poslovni odhodki	885	563
Finančni prihodki	-489.211	-647.482
Finančni odhodki	774.901	677.810

Zneski v €		
IZLOČENI PROMETI MED POVEZANIMI DRUŽBAMI	30. 6. 2011	31. 12. 2010
Nekratkoročne poslovne terjatve in posojila	-9.332.498	-9.413.787
Poslovne terjatve	-24.246.544	-24.503.299
Predujmi in druga sredstva	-63.708	-63.708
Finančne naložbe in posojila	-18.001.228	-16.458.262
Sredstva	-51.643.978	-50.439.055
Kapital	176.060	-106.885
Posojila	-9.308.102	-9.403.135
Druge finančne obveznosti	-11.281	-10.454
Posojila	-18.179.253	-16.397.612
Poslovne obveznosti	-24.228.266	-24.447.721
Predujmi in ostale kratkoročne obveznosti	-93.136	-73.248
Skupaj kapital in obveznosti	-51.643.978	-50.439.055

Izjava uprave

Uprava holdinške družbe Istrabenz, d.d., ki jo sestavljata mag. Rudi Grbec, predsednik uprave, in Suzana Bolčič Agostini, članica uprave, v skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov izjavlja, po njenem najboljšem vedenju:

- da je povzetek nerevidiranega računovodskega poročila Skupine Istrabenz in holdinške družbe Istrabenz, d.d., za prvo polletje 2011 sestavljen v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe Istrabenz, d.d., in drugih družb Skupine Istrabenz, vključenih v konsolidacijo kot celote;
- da je v nerevidirano poročilo o poslovanju družbe in Skupine Istrabenz za prvo polletje 2011 vključen pošten prikaz pomembnih poslov s povezanimi osebami.

Uprava izjavlja, da v obdobju, ki se je končalo 30. junija 2011, Istrabenz, d.d., ni začel poslov s povezanimi osebami, ki bi bili opravljeni pod neobičajnimi pogoji.

Koper, 17. 8. 2011

Suzana Bolčič Agositini
članica uprave



mag. Rudi Grbec
predsednik uprave



Vpogled v polletno poročilo

Vpogled v polletno poročilo Skupine Istrabenz in družbe Istrabenz, d.d., je vsem zainteresiranim omogočen na sedežu družbe Istrabenz, d.d., Koper, Cesta Zore Perello-Godina 2, vsak delavnik med 9. in 14. uro, na vpogled pa je tudi na spletni strani družbe www.istrabenz.si.

Seznam tabel

Tabela 1: Podatki o delnici izdajatelja Istrabenz, d.d.....	4
Tabela 2: Osnovni podatki poslovanja družbe Istrabenz, d.d., v obdobju januar – junij 2011	5
Tabela 3: Osnovni podatki poslovanja Skupine Istrabenz v obdobju januar – junij 2011.....	6
Tabela 4: Največji delničarji družbe Istrabenz, d.d., na dan 30. 6. 2011.....	12
Tabela 5: Število in delež delnic družbe Istrabenz, d.d., v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 6. 2011.....	13
Tabela 6: Glavni pokazatelji poslovanja za plinsko dejavnost	16
Tabela 7: Glavni pokazatelji poslovanja za dejavnost energetskih sistemov	17
Tabela 8: Glavni pokazatelji poslovanja za dejavnost pretovora in skladiščenja	18
Tabela 9: Glavni pokazatelji poslovanja za področje Turizem.....	19
Tabela 10: Glavni pokazatelji poslovanja za področje Informacijskih tehnologij	20
Tabela 11: Glavni pokazatelji poslovanja za družbo Zastava Istrabenz Lizing, d.o.o.	21
Tabela 12: Glavni pokazatelji poslovanja za družbo Golf Istra, d.o.o.	22
Tabela 13: Sredstva in viri sredstev družbe Istrabenz, d.d.....	23
Tabela 14: Poročanje po segmentih.....	25
Tabela 15: Konsolidirani izkaz poslovnega izida Skupine Istrabenz.....	26
Tabela 16: Vseobsegajoči donos Skupine Istrabenz	27
Tabela 17: Konsolidirani izkaz finančnega položaja Skupine Istrabenz	28
Tabela 18: Konsolidirani izkaz finančnega izida Skupine Istrabenz	29
Tabela 19: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v Skupini Istrabenz za leto 2011	31
Tabela 20: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v Skupini Istrabenz za leto 2010	32
Tabela 21: Izkaz poslovnega izida družbe Istrabenz, d.d.....	42
Tabela 22: Vseobsegajoči donos družbe Istrabenz, d.d.	42
Tabela 23: Izkaz finančnega položaja družbe Istrabenz, d.d.....	43
Tabela 24: Izkaz finančnega izida družbe Istrabenz, d.d.	44
Tabela 25: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v družbi Istrabenz, d.d., za leto 2011	45
Tabela 26: Izkaz sprememb lastniškega kapitala v družbi Istrabenz, d.d., za leto 2010	46

Seznam slik

Slika 1: Organigram Skupine Istrabenz na dan 30. 6. 2011	11
Slika 2: Lastniška struktura družbe Istrabenz, d.d.....	12