LETNO POROČILO

DRUŽBE MODRA LINIJA HOLDING D.D.

IN

SKUPINE MODRA LINIJA HOLDING

Koper, 28. april, 2015

KAZALO

1. UVODNI DEL S STRNJENIMI POUDARKI 4
1.1. Zgodovinska predstavitev podjetja 4
1.2. Splošni podatki o družbi 4
1.3. Organi družbe 5
1.4. Poročilo predsednika uprave 5
2. POSLOVNO POROČILO 8
2.1. Makro stanje 8
2.2. Pripojitev Interfina naložbe d.d. 8
2.3. Izkaz stanja 9
2.4. Izkaz uspeha 9
2.5. Konsolidirano poslovanje 10
2.6. Zaposleni 10
2.7. Delničarji 10
2.8. Gibanje cene delnice 12
2.9. Lastne delnice. 12
2.10. Pričakovani razvoj družbe 12
2.11. Izpostavljenost tveganjem 13
2.12. Izjava o upravljanju družbe 14
2.13. Podatki zaradi zavezanosti uporabe zakona o prevzemih 15
2.14. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja 15
2.15. Podružnice družbe 15
2.16. Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastali po koncu poslovnega leta 16
2.17. Poročilo o odnosih do povezanih družb 16
3. RAČUNOVODSKO POROČILO 17
3.1. Računovodske usmeritve 17
3.1.1. Podlaga za izdelovanje 17
3.1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva 17
3.1.3. Opredmetena osnovna sredstva 17
3.1.4. Naložbene nepremičnine 17
3.1.5. Dolgoročne finančne naložbe 17
3.1.6. Kratkoročne poslovne terjatve 18
3.1.7. Kratkoročne finančne naložbe 18
3.1.8. Denarna sredstva 18
3.1.9. Kapital 18
3.1.10. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti 19
3.1.11. Kratkoročne časovne razmejitve 19
3.1.12. Prihodki 19
3.1.13. Odhodki 19
3.1.14. Poslovanje s tujimi valutami 20
3.1.15. Povezane osebe 20
3.1.16. Področni odseki 20
3.2. Računovodski izkazi 21
3.2.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2014 21
3.2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2014 do 31.12.2014 23
3.2.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa 23
3.2.3. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01.2014 do 31.12.2014 24
3.2.4. Izkaz gibanja kapitala 26
3.3. Pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom 28
3.3.1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine 28

3.3.2. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin ... 28
3.3.3. Dolgoročne finančne naložbe ... 29
3.3.4. Dolgoročna poslovna terjatev ... 32
3.3.5. Odložena terjatev za davek ... 32
3.3.6. Kratkoročne finančne naložbe ... 32
3.3.7. Kratkoročne poslovne terjatve ... 32
3.3.8. Denarna sredstva ... 32
3.3.9. Kapital ... 33
3.3.10. Dolgoročne finančne obveznosti ... 33
3.3.11. Dolgoročne poslovne obveznosti ... 33
3.3.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti ... 34
3.3.13. Zabilančne obveznosti in terjatve ... 34
3.3.14. Prihodki ... 35
3.3.15. Stroški blaga, materiala in storitev ... 35
3.3.16. Stroški dela ... 35
3.3.17. Odpisi vrednosti ... 35
3.3.18. Drugi poslovni odhodki ... 36
3.3.19. Finančni prihodki iz deležev ... 36
3.3.20. Finančni prihodki iz danih posojil ... 36
3.3.21. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev ... 36
3.3.22. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb ... 36
3.3.23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti ... 36
3.3.24. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti ... 37
3.3.25. Drugi prihodki ... 37
3.3.27. Odloženi davek ... 37
3.3.28. Čisti poslovni izid ... 37
3.4. Priloga k izkazom ... 38
3.5. Dogodki po datumu bilance stanja ... 39
Izjava uprave ... 40
Poročilo neodvisnega revizorja za družbo Modra linija holding, d.d. ... 41

2. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI ZA SKUPINO MODRA LINIJA HOLDING ... 45
V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA ... 45
2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI ... 45
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Modra linija holding v skladu z ... 49
Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ... 49
2.2.1. Pomembne računovodske usmeritve ... 49
2.2.2.Pojasnila k računovodskim izkazom ... 69
2.2.3. Finančna tveganja ... 80
2.2.4. Povezane stranke ... 82
Presoje poslovodstva ... 83
Dogodki po datumu bilance stanja ... 83
Izjava uprave ... 84
Poročilo neodvisnega revizorja za skupino Modra linija holding, d.d. ... 85

1. UVODNI DEL S STRNJENIMI POUDARKI

1.1. Zgodovinska predstavitev podjetja

Delniška družba Modra linija holding, d.d., s sedežem v Kopru, Pristaniška 12 je nastala z oddelitvijo od Modre linije, pooblaščene investicijske družbe, d.d.. Osnovni razlog za nastanek družbe je bila zakonska regulativa, ki je nalagala, da se morajo pooblaščene investicijske družbe (PID) najkasneje do 31.12.2002 uskladiti z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ali pa preoblikovati v redno delniško družbo. Na tej osnovi je skupščina družbe Modra linija d.d., (PID) sprejela delitveni načrt, ki je del sredstev in virov sredstev oddelil na novoustanovljeno delniško družbo Modra linija holding d.d., Koper. S tem je bilo omogočeno normalno delovanje PID, obenem pa so bili ustvarjeni pogoji za poslovanje nove družbe. Vpis v sodni register je bil opravljen 25.10.2002. Za začetek poslovanja pa upoštevamo datum 06.11.2002. Izhodiščni osnovni kapital je bil sestavljen iz 1.882.991 navadnih delnic na ime z nominalno vrednostjo osnovnega kapitala 1.882.991.000,00 SIT. Oddeljeno premoženje, ki je predstavljalo predvsem naložbe v deleže družb z omejeno odgovornostjo, v delnice družb, ki ne kotirajo na borzi in v nepremičnine, je predstavljalo temelj za opravljanje osnovne dejavnosti, t.j. upravljanje s podjetji. Družba PRIFO, d.o.o. iz Kopra je zaradi interesa po dodatnem kupovanju delnic holdinga objavil in v letu 2003 tudi uspešno izvedel prevzem družbe. V letu 2006 se je pripojil k družbi Interfin naložbe, d.d., tako da je družba pridobila novega večinskega lastnika. Zaradi naložb, ki so bile na vidiku, je družba v letu 2006 izvedla dokapitalizacijo, tako da je povečala osnovni kapital za 309.420.000,00 SIT. S tem se je osnovni kapital družbe povečal na 2.192.411.000,00 SIT. Na skupščini družbe so se delničarji odločili za uvedbo kosovnih delnic in pooblastili nadzorni svet za sprejem spremembe statuta zaradi uvedbe evra. Glede na to, da je bila nominalna vrednost delnice 1.000,00 SIT, je število kosovnih delnic 2.192.411. V letu 2008 smo bili priča še enemu prevzemu, ki je bil posledica zakona o pravnih naslednicah pid. Izvedel ga je večinski lastnik, Interfin naložbe, d.d.. Leta 2011 je bila izpeljana dokapitalizacija družbe kot posledica vstopa holdinga na področje upravljanja z družbo za upravljanje investicijskih skladov. Večinski lastnik je v družbo vložil stvarni vložek in družbo dokapitaliziral še z denarnim vložkom. V ta namen je družba povečala osnovni kapital in presežek vplačanega kapitala ter izdala iz odobrenega kapitala vlagatelju dodatne kosovne delnice. Kapital se je povečal na 13.353.079,62 EUR, število delnic pa na 3.199.932. L.2014 se je k družbi pripojila družba mati t.j. Interfin naložbe d.d. Koper. V postopku pripojitve je prišlo do sprememb v imetništvu delnic. Delnice, ki jih je imela v lasti večinska lastnica so v postopku pripojitve prešle na družbo FP d.o.o. Koper, 274.523 delnic pa je ostalo na družbi sami, kot lastne delnice.

1.2. Splošni podatki o družbi

- Firma družbe se glasi: MODRA LINIJA HOLDING, finančna družba, d.d.
- Skrajšano ime družbe: MODRA LINIJA HOLDING d.d
- Pravna oblika: delniška družba
- Sedež družbe je v Kopru, Pristaniška ulica 12
- Osnovni kapital: 13.353.079,62 EUR
- Število izdanih delnic: 3.199.932
- Glavna dejavnost družbe: 64.200 dejavnost holdingov
- Družba je vpisana v register pri Okrožnem sodišču v Kopru pod številko 1/06366/00
- Matična številka družbe je 1465821

- Družba je davčni zavezanka za plačilo DDV z identifikacijsko št. : SI89871138 kakor tudi za plačilo po Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb.
- Delnice družbe kotirajo na vstopni kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev pod oznako MLHR
- Družba zapada pod določila Zakona o prevzemih.

1.3. Organi družbe

- Organe družbe sestavljajo uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.
- Upravo družbe sestavljajo:
  - g. Leon Klemše, kot predsednik uprave družbe z mandatom do 17.9.2019,
  - g. Žarko Ždralič kot član uprave z mandatom do 17.9.2019,
  - g. Marijan Škoda kot član uprave z mandatom do 18.1.2017,
- Nadzorni svet družbe sestavljajo:
  - ga. Sonja Žitko, kot predsednica nadzornega sveta, z mandatom do 3.7.2018,
  - g. Franko Pečar, kot član nadzornega sveta, z mandatom do 28.12.2017,
  - g. Samo Hladnik, kot član nadzornega sveta, z mandatom do 28.12.2017.
- V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija v sestavi:
  - g. Franko Pečar, kot predsednik revizijske komisije,
  - g. Samo Hladnik, kot član revizijske komisije,
  - g. Albert Bevčič, kot član revizijske komisije.

1.4. Poročilo predsednika uprave

Spoštovani delničarji, spoštovane delničarke!

V poslovnem letu 2014 se je na trgih delovanja Modre linije holding d.d. ponavljalo stanje, podobno stanju prejšnjih let. Osnovni trg družbe, t.j. domači trg, se še vedno šibi pod posledicami hude krize, ki je v letu 2014 nakazala, da je hudega obdobja počasi konec. Na žalost se to v poslovanju družbe Modra linija holding d.d. samo delno pozna, saj so določeni segmenti, kot je npr. poslovanje z nepremičninami in v avtobranži še vedno v negativnih vodah, po drugi strani pa se klima v segmentih kapitalskih trgov in v industriji že bistveno boljša. Tudi cena virov je šla družbi, predvsem v drugi polovici l.2014, v prid, kar se bo še bolj očitno poznalo v l.2015.

Najpomembnejši dogodek v družbi v l.2014 je bila pripojitev svojega večinskega lastnika, t.j. družbe Interfin naložbe d.d.. To poslovno uskupinjevanje je temeljito premešalo temelje delovanja same družbe in ji predvsem dodalo nove dejavnosti, po eni stran dolžniške vire, po drugi pa nov steber, t.j. tržne naložbe v vrednostne papirje. V postopkih pripajanja so bili natančno in transparentno prikazani vsi vzroki za tako radikalno spremembo v poslovanju družbe same. Proces so delničarji nesporno podprli, brezpogojno soglasje pa je doživel tudi s strani drugih deležnikov v družbi, t.j. upnikov, države, delavcev in poslovnih partnerjev. Modra linija holding d.d. je danes družba, ki je v svojem poslovnem modelu še bolj kompaktna, transparentna, legitimna, enovito vodena in upravljana.

Pripojitev je prinesla tudi korporativne spremembe. Večinskega lastnika Interfin naložbe d.d. je namreč zamenjal njegov lastnik družba FP d.o.o. Koper, nekaj delnic pa je ostalo kot lastne delnice na družbi sami. Upravi družbe se je pridružil še predsednik uprave Interfina naložbe g. Leon Klemše, ki je tudi v družbi sami začel delovati kot predsednik uprave. Prejšnji predsednik g. Žarko Ždralič pa sedaj deluje kot član uprave. G. Klemše je sestopil tudi kot predsednik nadzornega sveta družbe, njegovo mesto pa je prevzela ga. Sonja Žitko.

Na poslovanje je tako pomembno vplivala omenjena pripojitev. V prihodkih so se tako najemninam in dividendam pridružili kot zelo pomembni tudi prihodki iz realizacije kapitalskih dobičkov po drugi strani pa so se na stroškovni strani pojavile tudi znatne količine obresti. Hudo pa je poslovni izid družbe obremenilo dejstvo, da je kar nekaj naložb, ki jih je družba posedovala v l.2014 neslavno sklenilo svojo pot. Družba je bila zato prisiljena vršiti popravke in odpise naložb. Tega se nismo ustrašili in pogumno izrezali bolno tkivo iz bilanc družbe. Posledica tega je negativen poslovni izid, kjer pa se jasno vidi, da je družba ustvarila iz rednega poslovanja lep rezultat v višini preko enega milijona dobička, na drugi strani pa so odpisi v višini preko tri milijone eur, kjer prednjači predvsem naložba v Banko Celje, vse to odnesli in družba je prvič od svojega nastanka zabeležila izgubo v višini preko dva milijona eur. Sami smatramo to kot nujno zlo, kot nekaj, kar so prinesle skrajno neugodne poslovne razmere in kot nekaj, kar je posledica prejšnjih poslovnih odločitev in s tekočim poslovanjem nima kaj dosti skupnega.

Podrejene družbe so poslovale zelo različno. Po eni strani imamo še vedno opravka z rdečimi številkami na področju avtosegmenta, na drugi strani pa pozitivne rezultate v finančnem posredništvu, industrijskih naložbah ter v prometu. Zelo pozitivni so tudi rezultati tržnih naložb. Stroški financiranja so bili sicer relativno še zelo visoki, so pa začeli proti koncu leta občutno upadati in upravičeno se nadejamo pozitivnih vesti tudi iz tega segmenta v l.2015.

Zaradi navedenega seveda nismo dosegli ciljev, ki smo si jih zastavili na nivoju poslovnega izida, smo pa prepričani, da smo postavili kvalitetne in zdrave temelje za pozitivno delovanje družbe v bodoče.

Nadzorni svet družbe se je v letu redno sestajal in tekoče spremljal tako poslovanje holdinga, kot tudi poslovanje podjetij, ki za holding predstavljajo pomembne naložbe. Sodeloval je seveda tudi v samem procesu pripojitve in kot posledica le-tega doživel tudi spremembo v svojem sestavu.

Nadzorni svet družbe je v skladu s statutom družbe obravnaval poročilo uprave in letno poročilo za preteklo poslovno leto in podal pozitivno mnenje.

O dogajanjih v družbi smo obveščali tudi zunanjo javnost z obveščanjem preko Seo-neta Ljubljanske borze, vključeni smo v sistem Info hramba, vsa obvestila so dosegljiva tudi na naši spletni strani.

Delnice naše družbe so uvrščene na borzni trg vrednostnih papirjev, v segment vstopne kotacije. Iz delniške knjige izhaja, da je bilo konec lanskega leta še 8.811 delničarjev. Večino le-teh predstavljajo delničarji, ki so pridobili delnice s certifikati. Večinski delničar je družba FP, d.o.o. Koper. Trgovanje z delnicami je bilo zelo skromno. Tečaj se je gibal med 7 in 8 Eur za delnico.

Smatramo, da smo s storjenimi potezami opravili pomembno delo, na podlagi katerega lahko resnično načrtujemo pozitivne rezultate gospodarjenja tudi v letu 2015.

Za zaključek se v imenu uprave zahvaljujem poslovnim partnerjem in zaposlenim za tvorno sodelovanje v letu 2014 in se priporočam za aktivno sodelovanje tudi v bodoče.

Predsednik uprave: Leon Klemše

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. Makro stanje

Položaj v katerem deluje družba je bil l.2014 opredeljen z sledečimi dejstvi:

- Kot kaže se je kriza, ki je zaznamovala našo državo l.2014 umirila. Imeli smo gospodarsko rast in rast BDP v višini 2,6%.
- Posledično imamo opravka z boljšimi rezultati družb, kakor tudi z boljšimi obeti.
- Proračunska kriza, ki se kaže kot velik deficit se še ne umirja. Povečane obresti postajajo skozi večje breme.
- Sanacija bank je po glavnem udarcu l.2013 povzročila še dodatno razlastitev delničarjev in obvezničarjev Banke Celje.
- Sicer pa je sanacija bank umirila "country risk" naše države. Obrestne mere so močno upadle.
- Ni pa se še popolnoma konsolidirana politična situacija, ki se v našem primeru odraža predvsem v shizofrenem odnosu do privatizacije.
- Lepe rasti borznih indeksov v tujini in v Sloveniji. Predvsem v tujini lahko rast že kar sumničavo spremljamo.
- Recesija v Rusiji je vplivala na slabši položaj kar nekaj slovenskih podjetij vključno s Krko, ki še vedno opredeljuje delovanje na naši borzi.
- Padanje nivoja cen in najemnin na nepremičninskem trgu se še ni umirilo. Z intenziviranimi aktivnostmi DUTB in bank na tem področju prihaja do pospešenega nižanja cen, a verjetno tudi do hitrejšega konca te agonije.
- Izvoz v Sloveniji močno narašča.
- Privatna potrošnja v Sloveniji še vedno stagnira in slabo vpliva predvsem na poslovanje našega avtosegmenta.

2.2. Pripojitev Interfina naložbe d.d.

Poslovanje družbe je bilo v l.2014 v veliki meri opredeljeno s pripojitvijo družbe Interfin naložbe d.d.. Dne 3.7.2014 je bil na skupščini tako prenosne kot tudi prevzemne družbe sprejet sklep o pripojitvi družbe Interfin naložbe d.d.. Sklep je sodišče registriralo dne 3.9.2014 pod SRG številko 2014/34292, kot datum preseka pa je bil določen 1.1.2014. Glede na dejstvo, da je bila družba Interfin naložbe d .d. pretežni lastnik Modre linije holding, torej mama, je v tem procesu t.i. "stream up" prišlo do pripojitve matere k hčeri. Taka transakcija je bistveno vplivala na delniško strukturo družbe. Delnice družbe, ki jih je na dan pripojitve posedovala prevzeta družba so v največji meri prešle v last lastnikov(a) Interfina naložbe t.j. družbe FP d.o.o. Koper. Preostanek delnic pa je ostal na družbi kot lastne delnice družbe same. Pripojitev je bistveno vplivala tudi na strukturo bilance stanja in izkaza uspeha družbe kakor tudi na stanje samega kapitala. Spremenilo je tudi ustroj same družbe, kakor tudi način delovanja. Če je za Modro linijo holding d.d. veljalo, da je to edini slovenski holding brez dolgov, je s pripojitvijo v družbo prišla tudi znatna količina dolgov. Družba se je tako iz več kot 90% kapitalskega financiranja spremenila v družbo z cca. 60% kapitalskim financiranjem, 40% pa predstavljajo dolgovi. Pomembno pa je to, da so s procesom pripojitve v družbo prišle tudi likvidne naložbe, tako da povečana zadolženost v ničemer ne poslabšuje solventnega stanja družbe, le družbo spravlja v bolj dinamični položaj glede ustvarjanja potencialnega dobička. Pripojitev je povečala bilančno vsoto družbe, povečala število zaposlenih, povečala prihodke in tudi stroške. Bistveno so se povečali predvsem stroški obresti, saj je to nekaj kar prej družba v obilni meri niti ni poznala. V postopkih pripajanja so bili natančno in transparentno prikazani vsi vzroki za tako radikalno spremembo v poslovanju družbe same. Proces

so delničarji nesporno podprli, brezpogojno soglasje pa je doživel tudi s strani drugih deležnikov v družbi, t.j. upnikov, države, delavcev in poslovnih partnerjev. Modra linija holding d.d. je danes družba, ki je v svojem poslovnem modelu še bolj kompaktna, transparentna, legitimna, enovito vodena in upravljana. Pripojitev je povzročila tudi spremembe v sistemu vodenja in upravljanja. Upravi družbe se je pridružil še bivši predsednik uprave Interfina naložbe d.d., ki je tudi v družbi prevzel to funkcijo. Uprava je sedaj tričlanska.

2.3. Izkaz stanja

Po že omenjeni spremembi je prišlo v strukturi izkaza stanja družbe do bistvenih sprememb. Posledica združitve je bilo povečanje bilančne vsote za 16 mio. eur in sicer iz 41 mio. na 64 mio, t.j. cca. 53%. Če je bila značilnost bilančne strukture družbe še l.2014 le 7% dolgov, je sedaj ta odstotek 40. Je pa res, da se temu primerno poveča količina hitro likvidnih naložb in sicer iz 1-2% na preko 30%. Premoženje je sedaj strukturno razdeljeno na tri segmente in sicer nepremičnine, strateške naložbe v povezana podjetja in tržne naložbe. Količine vloženega kapitala po segmentih so približno enake in presegajo 15 mio. eur v vsakem. Pretežen del sredstev je v funkciji pridobivanja prihodkov, le za mali odstotek lahko rečemo, da je problematičen. Na strani virov je delež kapitala 60%, kratkoročnih dolgov 23%, dolgoročnih dolgov 17%, finančnih dolgov 37%. Količina kapitala se je v l.2014 znižala za 5 mio. Razloga za znižanje kapitala sta dva in sicer prvi je negativen poslovni izid v višini preko 2 mio. eur, ki izhaja predvsem iz prevrednotenj oz. odpisov naložb. Drugi razlog pa je proces pripajanja družbe Interfin naložbe d.d., ki je rezultiral v stanje, ko je Modra linija holding d.d. postala lastnik lastnih delnic in sicer preko 8,5%. Knjižna vrednost delnice se je tako le rahlo znižala iz 12,2 eur na 11,8 eur. V kolikor pogledamo združeno stanje Interfina naložbe d.d. in Modre linije holding d.d, ugotovimo, da je intenzivno potekal proces zniževanja dolgov, kar je za podjetje kot je Modra linija holding d.d. danes nekaj nujnega, običajnega in potrebnega za dolgoročno vzdržnost. Razdolževanje pa se bo s podobnim ritmom nadaljevalo še v l.2015. Lastniško je družba še vedno obvladovana s strani enega večinskega lastnika. Izkaz stanja in njegova struktura kažeta, da je bilanca robustna, solventna in sposobna nadaljnjega delovanja brez težav. Omembe vredno je tudi še dejstvo, da ima družba v svoji strukturi še za 7,6 mio. eur presežka iz prevrednotevanja, kar pomeni, da ima v svojih bilancah osnove za dobičke v bodoče. Modra linija holding, sicer res predstavnik industrije holdingov, ni v poslovnih težavah, kar je značilno za večino še preostalih predstavnikov te panoge.

2.4. Izkaz uspeha

Robustna struktura bilance stanje je Modri liniji holding d.d. vedno omogočala, da družba ni bila v rdečih številkah. Že omenjena pripojitev Interfina naložbe d.d. je povzročila opazne spremembe v strukturi prihodkov in stroškov. Ključno dejstvo poslovanja Modre linije holding v l.2014 je bila izguba v višini 2.265 tisoč eur. Izguba ni posledica tekočega poslovanja, temveč smo v l.2014 odpisali oz. oslabili za 3,5 mio. naložb. Zmanjšanja vrednosti so bila dveh vrst in sicer odpisi (največji med njimi za cca. 1,4 mio. eur težak odpis delnic Banke Celje) kot posledica dejanske fizične izgube sredstev (delnic Banke Celje nimamo več) in pa oslabitve, t.j. zmanjšanja vrednosti naložb zaradi realne ocene, da so naložbe dandanes bistveni manj vredne (npr. 500 tisoč vrednotene delnice Cimos-a smo prevrednotili na nič, čeprav imamo delnice še vedno v lasti, vendar žal razpolagamo z realnimi informacijami, da bomo v l.2015 razlastninjeni). Zaradi opravljenih operacij družba sedaj funkcionira brez dubioz v bilanci in ima postavljene nastavke za boljše poslovne izide v bodočnosti. Sicer pa je družba iz poslovanja, brez omenjenih slabitev, ustvarila za cca. 1,2 mio.

dobička. Redne prihodke je družba ustvarjala iz naslova najemnin in opravljenih storitev v skupni višini 711 tisoč eur, realiziranih kapitalskih dobičkov v višini 1,489 eur, dividend v višini 712 tisoč eur in obresti v višini 277 tisoč. Stroškovno seveda prednjačijo obresti v višini 1.237 tisoč eur, amortizacija v višini 408 tisoč, plače 416 tisoč eur in materialni stroški v višini 203 tisoč eur, kjer prednjačijo stroški upravljanja z dolgovi. Zaradi omenjene združitve je izkaz uspeha neprimerljiv z izkazom leto poprej. Povečale so se vse kategorije stroškov in sicer najbolj obresti za 10x, plače in materialni stroški. Pri obrestih pa je le potrebno povedati, da se je povprečna obrestna mera znižala, da znaša sedaj 5,3% in da smo optimistični v pričakovanju nadaljnjih znižanj v bodoče. Plače so ostale na višinah leta poprej in celotna rast izhaja zgolj in le zaradi pripojitve dveh novih delavcev zaradi združitve Interfina naložbe d.d.. Zmanjšala se je le amortizacija kot posledica manjše vrednoti osnovnih sredstev. Na prihodkovni strani pa opažamo predvsem povečanje kapitalskih dobičkov, kar je posledica drugačne strukture delovanja Interfina naložbe d.d. napram Modre linije holding d.d.. Težko je trditi, da je izkaz uspeha za družbo ugoden, vendar je posledica dejanskih stanj, kakor tudi lastnih odločitev o uporabi korektnih računovodskih rešitev. Družba je izgubo pokrila v breme nerazdeljenih dobičkov preteklih let in kapitalskih rezerv. S tem smo postavili zdravo osnovo za naprej. Načrti za l.2015 so bistveno bolj smeli in upravičeno pričakujemo dobiček.

2.5. Konsolidirano poslovanje

Družbe v okviru skupine Modra linija holding so poslovale različno. Odlično so poslovala pridružena podjetja in sicer Mitol cca. 741 tisoč eur dobička, Alpetour d.d. cca. 2.641 tisoč eur dobička, Marmor Sežana d.d. tudi okoli 570 tisoč eur dobička. Dobro je delovala tudi finančna divizija, Primorskimi skladi d.d. (preko 215 tisoč dobička ob čiščenju izkaza stanja) ter PFCI, ki je po večletni kalvariji ustalil svoje poslovanje. Slabše rezultate pa beležimo v avto branži oz. v branži prodaje in servisiranje motornih vozil, kjer sta tako TrgoAbc d.o.o. kot Avtoprim d.o.o. beležila izgubo in sicer TrgoAbc d.o.o. v rangu 100 tisoč eur, Avtoprim d.o.o. pa 150 tisoč. Izguba je sicer nižja od leta poprej, vendar sanacija še ni obrodila pravih plodov. Družba odločno deluje v smeri sanacije svoje avtobranže, ki že nekaj časa ob objektivno izjemno zahtevnem trgu ne beleži pozitivnih rezultatov. Nadejamo se izboljšanju v letošnjem letu.

2.6. Zaposleni

Družba je imela 31.12.2014 osem polno zaposlenih delavcev in enega s polovičnim delovnim časom. Izobrazbena struktura je 3 z visokošolsko, 2 z višješolsko in 4 s srednješolsko izobrazbo.

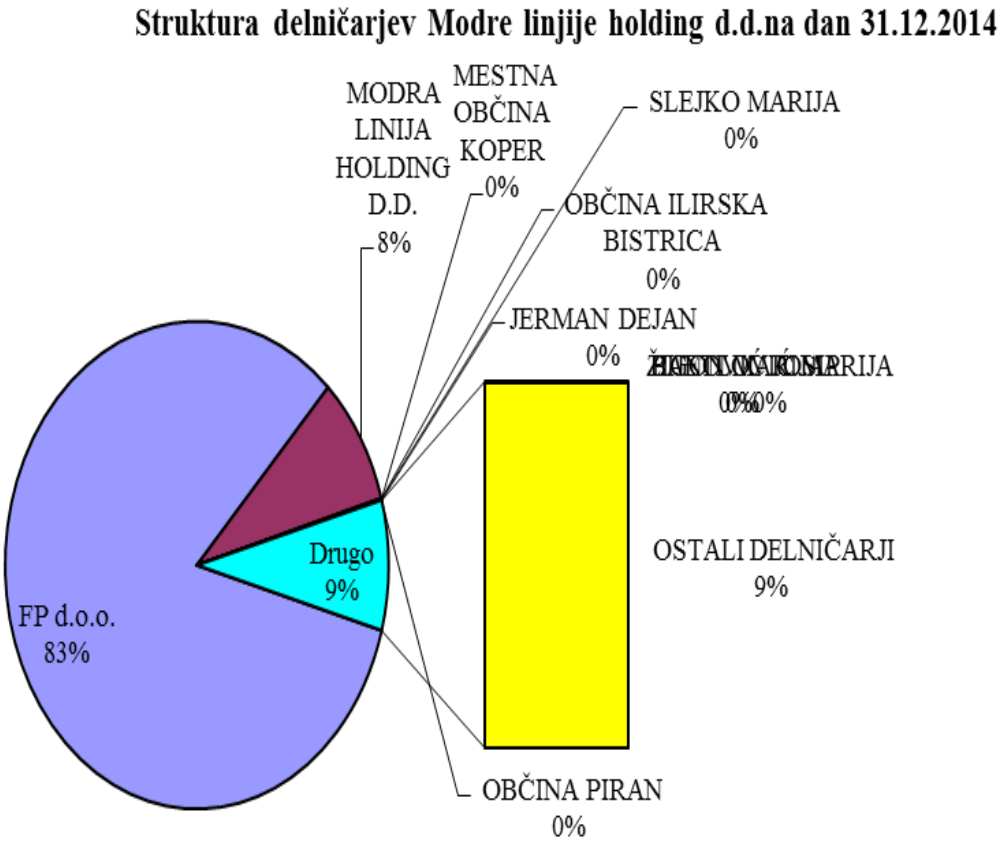
2.7. Delničarji

Družba ima glavnega delničarja t.j. družbo FP d.o.o., ki ima v lasti 82,68% delnic oz. ob neupoštevanju lastnih delnic 90,47%. Družba ima 8.811 delničarjev. Pretežni del delničarjev, razen večinskega, ima delnice neposredno še iz časov lastninskega preoblikovanja podjetij. Delnice pod oznako MLHR kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Izdane so v nematerializirani obliki in so vpisane v centralnem registru pri Klirinško depotni družbi d.d., Ljubljana.

10 delničarjev po velikosti na dan 31.12.2014 od skupaj 8.811 delničarjev družbe

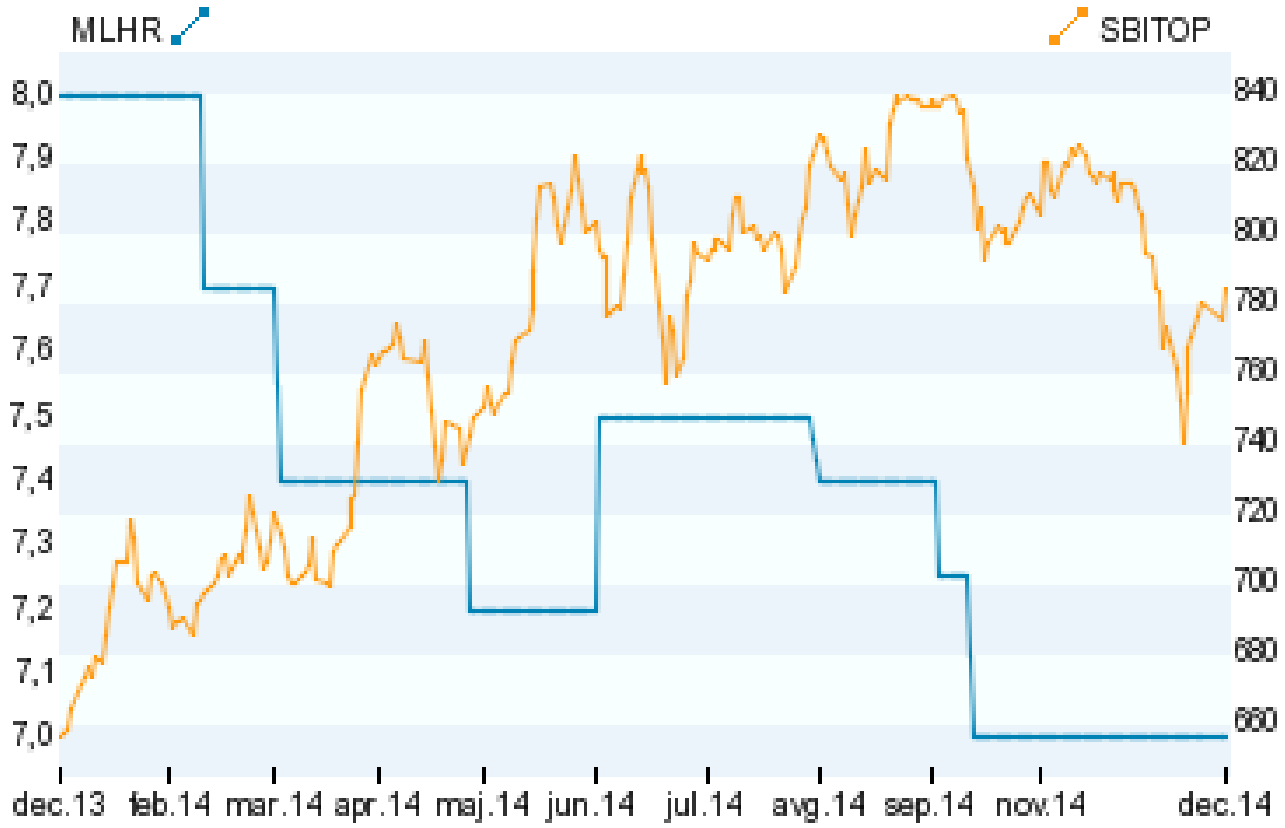
Zap. št.	Delničar	Lotov	Delež v %
1	FP d.o.o.	2.645.846	82,68
2	MODRA LINIJA HOLDING D.D.	274.523	8,58
3	MESTNA OBČINA KOPER	1941	0,06
4	OBČINA ILIRSKA BISTRICA	762	0,02
5	SLEJKO MARIJA	490	0,02
6	JERMAN DEJAN	338	0,01
7	OBČINA PIRAN	286	0,01
8	PIJETLOVIĆ MARIJA	279	0,01
9	ŽIGON MARIJA	270	0,01
10	BANOVIĆ JOSIP	270	0,01
	OSTALI DELNIČARJI	274.927	8,59
	SKUPAJ	3.199.932	100,00

Člana uprave in člani nadzornega sveta niso bili imetniki delnic na dan 31.12.2014.



2.8. Gibanje cene delnice

Delnica družbe kotira na Ljubljanski borzi vrednostih papirjev v prosti kotaciji pod oznako MLHR. Cena delnice se je na borzi gibala od 7 do 8 EUR za eno delnico. Cena delnice je konec leta znašala 7 EUR. Trgovanje z delnico MLHR je izjemno skromno. V celotnem l.2014 je bilo na borzi 8.020 lotov prometa t.j. cca. 60 tisoč eur, kar pomeni, da le 0,25% delež vseh delnic. Je pa tak promet glede na strukturo lastništva in že večletno enosmerno trgovanje pričakovan, ne odstopa od prejšnjih let in tudi ne odstopa od prometa družbi podobnih družb.



2.9. Lastne delnice.

Družba sicer ni trgovala z lastnimi delnicami, čeprav ima mandat za nakup le-teh, je pa pridobila na podlagi sklepa skupščine o pripojitvi družbe Interfin naložbe d.d. v last 274.523 lastnih delnic, kar pomeni 8,61% delež od vseh izdanih delnic. Družba namerava lastne delnice umakniti.

2.10. Pričakovani razvoj družbe

Družba po koreniti spremembi bilance stanja pripravlja nov strateški poslovni načrt, ki bo upošteval spremenjene okoliščine. Usmeritev načrta bo še v delovanje v dosedanje tri stebre, družba pa bo pospešeno pripravljala načrt uvedbe novih dejavnosti, s katerimi bi znižala svojo odvisnost od donosa naložb. Družba bo vršila tudi nadaljnje dezinvestiranje, tako da bo ciljni obseg poslovanja

baziral na nižji bilančni vsoti od današnje. Izrazito želi družba povečati svoje aktivnosti v tistih podrejenih družbah, ki imajo poslovne težave. Obsežni odpisi v l.2014 ustvarjajo pogoje za uspešno poslovanje v bodoče. Ob nadaljevanju aktivnosti na optimizaciji in dodatni aktivizaciji portfelja in z uspešnejšim poslovanjem hčerinskih družb načrtuje pozitivno poslovanje holdinga v letu 2015, ki bi ga družba morala v skladu z različnimi scenariji končati z dobičkom.

2.11. Izpostavljenost tveganjem

V družbi smo deklarirali določena tveganja in se do njih opredelili.

- **Tržno tveganje**

Tržno tveganje v našem primeru razumemo kot tveganje izgube vrednosti naložbe zaradi spremembe cen vrednostnih papirjev in nepremičnin, ki sestavljajo naložbeni portfelj. V okviru tega obstaja tudi tveganje stečaja posamezne naložbe. Omenjena tveganja izhajajo iz dejavnikov, povezanih z izdajatelji vrednostnih papirjev ali lokacijo in namenom uporabe nepremičnine, kakor tudi zaradi sprememb makroekonomskih pogojev poslovanja v okolju, v katerem se izvaja naložbena politika. Tržno tveganje lahko zmanjšamo z razpršitvijo portfelja v več vrednostnih papirjev različnih izdajateljev, ki delujejo v različnih panogah in nepremičnin na različnih lokacijah. Tveganju sprememb v makroekonomskem okolju pa se lahko zoperstavimo z vlaganji v različnih državah. Glede na naložbeni portfelj, ki ga sestavljajo vrednostni papirji in deleži v družbah ter nepremičnine, predstavlja tržno tveganje resno tveganje za delničarje družbe. Družba ima na dan 31.12.2014 naložbe razpršene v vrednostne papirje in deleže 9-ih podjetij kot pomembne deleže ter 12-ih vrednostnih papirjih kot finančne naložbe ter 24 nepremičnin, pri čemer predstavljajo več kot polovico celotne vrednosti portfelja naložbe v štirih različnih naložbah in sicer eni nepremičnine, dveh družbah in enem vzajemnem skladu. Družba si bo izpostavljenost tržnemu tveganju prizadevala zmanjšati tako, da ima limitiran delež v velikost posamezne naložbe oz. da izbira naložbe, ki imajo že v svojem bistvu razpršeno naložbeno strukturo, kot so naložbe v vzajemne sklade. Ocenjujemo, da gre realno za največje tveganje, ki mu je družba izpostavljena, zato obvladovanju le-tega dajemo največjo pozornost.

- **Valutno tveganje**

Valutno tveganje pojmujemo kot tveganje izgube vrednosti zaradi spremembe deviznih tečajev za naložbe in obveznosti, ki so vezane na tujo valuto. Družba nima neposredno pomembnejših naložb in obveznosti vezanih na tujo valuto, zato ni izdatneje izpostavljena omenjenim tveganjem. So pa naložbe družbe lahko posredno vezane na druge valute. Glede na naravo dela ocenjujemo, da je valutno tveganje za družbo relativno nizko. Družba se eventualnemu valutnemu tveganju zoperstavlja z uporabo instrumentov valutnega zavarovanja ter z detektiranjem in maksimiranjem naložb, kjer je valutno tveganje znatno.

- **Obrestno tveganje.**

Obrestno tveganje pojmujemo kot možnost spremembe obrestne mere. V tem trenutku družba deluje na znižanju obrestnih mer in ocenjuje, da je obrestno tveganje relativno minimalno. Sicer pa se družba zoperstavi nevarnosti rasti obrestnih mer z nižanjem stopnje zadolženosti.

- **Likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje pojmujemo kot nesposobnost družbe za pokrivanje zapadlih terjatve. Družba ima znatne dolgove. Ima pa na voljo oblike premoženja, ki so spremenljive v obliko denarja v zelo kratkem obdobju. Predvsem so pomembne naložbe v vzajemne sklade, saj nudijo optimalno

likvidnost. Vrednost likvidnih sredstev presega vrednost dolgov. Sicer redno poravnava svoje obveznosti in tudi v preteklosti ni nikoli imela blokiranega transakcijskega računa. Likvidnost družba zagotavlja z usklajevanjem in načrtovanjem denarnih tokov. Likvidnost uravnavamo na različne načine, presežni manko pa pokrivamo s prodajo premoženja. Ocenjujemo, da je to tveganje v tem trenutku nizko.

- **Solventno tveganje**

Posojilno tveganje pojmujemo dolgoročno nesposobnost pokritja svojih dolgov. Družba ima znatne dolgove, ki so zavarovani s premoženjem družbe same. Ročnost dolgov je pretežno dolga, likvidna sredstva pa presegajo dolgove. Odnos kapital dolgovi je ugoden in se izboljšuje. Družba zmanjšuje obveznosti in ne izplačuje dividend. Zato ocenjujemo, da je solventno tveganje nizko.

- **Tveganja povezana s terjatvami**

Neporavnane obveznosti kupcev se s povečevanjem plačilne nediscipline in v zaostrenih razmerah likvidnostnega krča v gospodarstvu povečujejo. Predvsem se nam to odraža pri prilivih od najemnin. Uprava se je dodatno angažirala pri reševanju tega problema. Kljub temu se zavedamo, da vseh najemnin ne bomo mogli izterjati. V skladu s tem družba v svojih izkazih po načelu previdnosti sproti oblikuje ustrezne popravke terjatev. Glede na stanje, je tveganje neizterjave terjatev nizko.

- **Informacijska tveganja**

To so tveganja povezana z informacijskim sistemom, predvsem v smislu, da informacijski sistem ne bi zagotavljal pravilnega in zanesljivega delovanja. Ključni vidik je tveganje vstopa v informacijski sistem s strani nepooblaščene osebe. Za preprečitev te vrste tveganj imamo vgrajene zaščite proti vdorom tretjih oseb. Dodatno varovanje pa imamo zagotovljeno tudi z vsakodnevnim arhiviranjem podatkov na strežniku. Glede na naravo dela, lahko v družbi brez posledic preživimo krajši izpad do dostopa podatkov, ključni podatki pa so dosegljivi tudi skozi druge poti pridobivanja informacij. Družba ocenjuje, da je informacijsko tveganje nizko, tudi zato, ker ima zaposlenega, sicer za polovični delavni čas, svojega informatika.

2.12. Izjava o upravljanju družbe

- Družba pri svojem poslovanju upošteva zakone, svoj statut in sprejete pravilnike.
- V družbi se nismo odločili za uporabo kodeksov o upravljanju. Ravnanje skupščine, nadzornega sveta in njegove komisije ter uprave ni v nasprotju z določili kodeksa upravljanja javnih delniških družb, a se zaradi majhnosti družbe in majhnega števila zaposlenih izvaja v okrnjeni obliki.
- Računovodsko spremljanje družba izvršuje s svojimi zaposlenimi. Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja se zagotavlja z izvajanjem notranjih sistemov sprejema, likvidiranja, kontrole in vnosa računovodskih dokumentov v informacijske sisteme ter notranje kontrole vseh teh postopkov.
- Podatki iz 4. točke 5. odstavka 70. člena ZGD so navedeni v točki 2.10., saj smo zavezani k uporabi zakona, ki ureja prevzeme.
- Skupščina družbe deluje v skladu z zakonskimi določili. Sestaja se praviloma enkrat letno in obravnava in sklepa o z zakonom predvidenih zadevah. Značilnost dosedanjih zasedanj je v skromni udeležbi manjšinskih delničarjev. Razlog gre iskati v dejstvu, da je velika večina delničarjev delnice pridobila v zameno za vložene lastniške certifikate.
- V družbi je uveljavljen dvotirni način vodenja in upravljanja.

- Upravo sestavljajo Leon Klemše kot predsednik ter Žarko Ždralič in Škoda Marijan kot člana uprave. Posle izvajajo v skladu z zakonodajo, statutom in sprejetim poslovnikom o delu uprave.
- Nadzorni svet sestavljajo trije člani in sicer Sonja Žitko kot predsednica ter Pečar Franko in Hladnik Samo kot člana. Nadzorni svet deluje na sejah, ko sprejema ugotovitve in sklepe.
- Nadzorni svet je imenoval revizijsko komisijo v sestavi Bevčič Albert, Hladnik Samo in Franko Pečar.

2.13. Podatki zaradi zavezanosti uporabe zakona o prevzemih

- **Struktura osnovnega kapitala** Osnovni kapital sestavlja 3.199.932 navadnih, imenskih, kosovnih delnic, izdanih v nematerializirani obliki in vpisanih pod oznako MLHR v KDD.
- **Omejitve prenosa delnic** Izdane delnice nimajo omejitev prenosa, so prosto prenosljive.
- **Pomembno imetništvo delnic družbe** Družba FP d.o.o. Koper ima dne 31.12.2014 v lasti 2.645.846 delnic, kar pomeni 82,68% delnic in ob dejstvu, da ima družba 274.523 lastnih delnic 90,47% glasovalnih pravic. Družba je delnice pridobila skozi proces pripajanja družbe Interfin naložbe d.d. k Modri liniji holding d.d.
- **Imetniki delnic s posebnimi kontrolnimi pravicami** V družbi ni imetnikov delnic, ki bi imeli posebne kontrolne pravice.
- **Podatki o delniški shemi za delavce** Družba nima delniške sheme za delavce.
- **Podatki o omejitvah glasovalnih pravic.** Družba nima omejitev glasovalnih pravic, razen obveze po najavi udeležbe na skupščini.
- P**odatki o dogovorih med delničarji** Družbi niso znani morebitni dogovori med delničarji, ki bi vplivali na omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.
- **Podatki o pravilih družbe** Imenovanje in zamenjava organov nadzora in vodenja in spremembe statuta izhajajo iz splošne zakonodaje t.j. ZGD in so posebej opredeljena v statutu družbe, ki je objavljen na uradni spletni strani družbe www.ml-holding.si. Družba o omenjeni vsebini nima posebnih pravil.
- **Pooblastila članov poslovodstva** Člani uprave so pooblaščeni za povečanje osnovnega kapitala iz odobrenega kapitala, za nakup lastnih delnic pa v okviru zakonskih določb.
- **Pomembni dogovori družbe v primeru ponudbe za prevzem** Za delnice družbe je bila objavljena ponudba za prevzem in prevzem je bil uspešno zaključen. Sedanji pretežni lastnik je delnice pridobil v procesu pripajanja in mu skladno z določila Zakona o prevzemih ni bilo potrebno opraviti postopka prevzema družbe. Med družbo, oziroma njeno upravo in prevzemnikom ni bil nikoli sklenjen dogovor o ravnanju po prevzemu, prav tako sedaj ne obstaja takšen dogovor.
- **Dogovor med družbo in člani njenega vodenja in nadzora v primeru prevzema** Med družbo in člani vodenja in nadzora ni dogovora v primeru prevzema.

2.14. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

- V družbi se zaradi same narave dejavnosti ne vodijo aktivnosti na področju raziskav in razvoja.

2.15. Podružnice družbe

- Družba nima podružnic.

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

- Družba sproti obvešča javnost o pomembnejših poslovnih dogodkih na svoji spletni strani www.ml-holding.si in na Seonetu Ljubljanske borze, d.d. ter v okviru portala Info hramba. V letu 2014 so bila objavljena redna mesečna poročila o strukturi naložb. Pomembnejših poslovnih dogodkov nismo zabeležili.

2.17. Poročilo o odnosih do povezanih družb

- Družba Modra linija holding, d.d. je do družbe FP, finančna družba, d.o.o. odvisna družba, do družb Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Primorski finančni center Interfin, finančna družba, d.o.o., Avtofin, strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o. , Avtoprim prodajno servisni center d.o.o. in Trgoabc, prodajno servisni center, d.o.o. pa nadrejena družba.
- Družba Modra linija holding, d.d. kot odvisna družba in kot nadrejena družba v letu 2014 z obvladujočo družbo in z odvisnimi družbami ni sklenila nobenega pravnega posla, ki bi imel škodljive posledice za delovanje Modre linije holding, d.d. kot odvisne družbe, niti ni pripravila odvisne družbe, da bi z Modro linijo holding, d.d. kot obvladujočo družbo sklenile zase škodljiv posel.
- Posli z obvladujočo in z odvisnimi družbami so se sklepali pod tržnimi pogoji, tako da uprava družbe izjavlja, da v odnosih do povezanih oseb ni prišlo do oškodovanja.

Predsednik uprave:
Leon Klemše

Član uprave:
Žarko Ždralič

Član uprave:
Marijan Škoda

3. RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1. Računovodske usmeritve

3.1.1. Podlaga za izdelovanje

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

3.1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti. Metoda amortiziranja, ki jo družba uporablja, je enakomerno časovno amortiziranje.
Družba občasno preverja dobo koristnosti neopredmetenih dolgoročnih sredstev, amortizacijske stopnje pa glede na to preračuna za sedanja in bodoča obdobja, če so pričakovanja bistveno drugačna od prejšnjih ocen.

3.1.3. Opredmetena osnovna sredstva

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

3.1.4. Naložbene nepremičnine

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

3.1.5. Dolgoročne finančne naložbe

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

Prevrednotenje finančnih naložb

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

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

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

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

3.1.6. Kratkoročne poslovne terjatve

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

3.1.7. Kratkoročne finančne naložbe

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

3.1.8. Denarna sredstva

Denarna sredstva se nanašajo na denarna sredstva v blagajni in na računih pri bankah ter na depozite na odpoklic.

3.1.9. Kapital

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

3.1.10. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti

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

3.1.11. Kratkoročne časovne razmejitve

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

3.1.12. Prihodki

Družba razčlenjuje prihodke na poslovne, finančne in druge prihodke. Prihodki od prodaje proizvodov, materiala, blaga in storitev na podlagi prodajnih cen navedenih v listinah, zmanjšane za popuste odobrene ob prodaji ali kasneje.
Finančni prihodki se pojavljajo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami, sestavljajo jih dobljene obresti, dividende in drugi deleži iz dobička in drugi finančni prihodki, če ni dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti in plačljivosti. Finančni prihodki se pojavljajo tudi v zvezi s terjatvami, predvsem v obliki obresti.

3.1.13. Odhodki

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

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

Amortizacijske stopnje se glede na leto 2013 niso spremenile:

	2014	2013
Neopredmetena osnovna sredstva	10 %	10 %
Gradbeni objekti	3 %	3 %
Računalniška oprema	50 %	50 %
Osebni avtomobili	20 %	20 %
Pisarniška oprema	20 %	20 %
Drobni inventar z življ.dobo nad enim letom	20 %	20 %

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

3.1.14. Poslovanje s tujimi valutami

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

3.1.15. Povezane osebe

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

3.1.16. Področni odseki

Družba ne vodi računovodstva po območnih in področnih odsekih.

3.2. Računovodski izkazi

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih brez centov (v nadaljevanju: EUR). Zaradi zaokroževanja na celo število so možna odstopanja v znesku 1 EUR.

3.2.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2014

		opombe	31.12.2014	31.12.2013
	SREDSTVA			
A.	**DOLGOROČNA SREDSTVA**		**39.728.559**	**34.238.227**
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	782	334
1.	Neopredmetena sredstva		**782**	**334**
2.	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		**0**	**0**
II.	Opredmetena osnovna sredstva	2	381.705	1.553.749
III.	Naložbene nepremičnine	3	14.198.072	13.308.151
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	4	23.136.407	18.546.854
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		**23.135.124**	**18.542.606**
2.	Dolgoročna posojila		**1.283**	**4.248**
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	5	64.427	214.023
VI.	Odložene terjatve za davek	6	1.947.166	615.116
B.	**KRATKOROČNA SREDSTVA**		**17.953.100**	**7.511.819**
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II.	Zaloge		0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	7	17.598.188	6.288.875
1.	Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		**15.391.622**	**0**
2.	Kratkoročna posojila		**2.206.566**	**6.288.875**
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	8	315.253	339.496
V.	Denarna sredstva	9	39.659	883.448
C.	**KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**		4.170	5.324
	SKUPAJ SREDSTVA		**57.685.829**	**41.755.370**
Č.	Zabilančna sredstva	14	45.074.235	15.867.450
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A.	**KAPITAL**	**10**	**34.321.382**	**39.206.691**
I.	Vpoklicani kapital		13.353.080	13.353.080
1.	Osnovni kapital		**13.353.080**	**13.353.080**
2.	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		**0**	**0**
II.	Kapitalske rezerve		13.358.767	13.426.939
III.	Rezerve iz dobička		0	0
2.	Rezerve za lastne delnice		2.196.184	0
3.	Lastne delnice		-2.196.184	0
IV.	Presežek iz prevrednotenja		7.609.535	404.673
V.	Preneseni čisti poslovni izid		0	11.719.263
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	302.736
B.	**REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**		**0**	**0**
1.	Rezervacije		0	0
2.	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		0	0

C.	**DOLGOROČNE OBVEZNOSTI**		**10.240.279**	**1.468.641**
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	11	8.580.419	1.277.624
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	12	101.281	108.132
III.	Odložene obveznosti za davek		1.558.579	82.885
Č.	**KRATKOROČNE OBVEZNOSTI**	**13**	**13.118.983**	**1.075.451**
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev			
II.	Kratkoročne finančne obveznosti		12.896.916	976.000
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti		222.067	99.451
D.	**KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**		5.185	4.587
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		**57.685.829**	**41.755.370**
E.	Zabilančne obveznosti	14	45.074.235	15.867.450

Pojasnilo: Izkazi na dan 31.12.2014 niso primerljivi s stanjem na dan 31.12.2013 zaradi pripojitve družbe Interfin naložbe d.d.v letu 2014.
Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

3.2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2014 do 31.12.2014

LETO	opombe	2014	2013
Čisti prihodki od prodaje	15	**711.130**	**752.230**
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		6.333	0
Stroški blaga, materiala in storitev	16	**202.528**	**175.881**
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		36.491	31.347
b) Stroški storitev		166.037	144.534
Stroški dela	17	**416.130**	**322.955**
a) Stroški plač		323.987	250.103
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)		69.072	54.026
c) Drugi stroški dela		23.071	18.826
Odpisi vrednosti	18	**407.737**	**469.652**
a) Amortizacija		407.737	437.852
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	5.950
c)Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	25.850
Drugi poslovni odhodki	19	**21.976**	**32.315**
Finančni prihodki iz deležev	20	**2.201.298**	**778.908**
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		158.413	158.413
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		371.345	275.809
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		182.506	146.434
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		1.489.034	198.252
Finančni prihodki iz danih posojil	21	**277.847**	**236.109**
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		32.993	226.672
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		244.854	9.437
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev		**6.933**	**1.482**
a)Finančni prihodki iz poslovnih terjatevdo družb v skupini		3.902	316
b)Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		3.031	1.166
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	22	**1.939.472**	**1.211**
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	23	**2.856.751**	**464.184**
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		74.787	4.258
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		1.161.219	110.071
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		1.620.745	349.855
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	24	**406**	**401**
c)Drugi finančni odhodki iz drugih poslov.obvez.		406	401
Drugi prihodki	25	**1.516**	**402**
Drugi odhodki	26	**34.680**	**2**
Davek iz dobička		0	0
Odloženi davki	27	408.773	206
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	28	**-2.265.850**	**302.736**

3.2.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**-2.265.850**	**302.736**
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih in opred.O.S.		
Sprememba presežka iz prevrednotenja fin. sredstev, razpoložljivih za prodajo	2.097.016	381.264
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe rač. izkazov podjetij v tujini		
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**-168.834**	**684.000**

Pojasnilo: Izkazi na dan 31.12.2014 niso primerljivi s stanjem na dan 31.12.2013 zaradi pripojitve družbe Interfin naložbe d.d.v letu 2014.

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

3.2.3. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01.2014 do 31.12.2014

	2014	2013
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Prejemki pri poslovanju	**911.056**	**962.576**
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	724.496	688.220
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev v skupini	181.985	268.099
Drugi prejemki pri poslovanju	4.575	6.257
Izdatki pri poslovanju	**898.661**	**736.088**
Izdatki za nakupe materiala in storitev	291.441	228.811
Izdatki za nakupe materiala in storitev v skupini	16.448	10.307
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	261.197	155.975
Izdatki za dajatve vseh vrst	276.699	319.226
Drugi izdatki pri poslovanju	52.876	21.769
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri poslovanju	**12.395**	**226.488**
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki pri naložbenju	**7.176.357**	**4.349.428**
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	751.399	621.453
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku v skupini	158.413	158.729
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	127.900
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	286.526	997
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin v skupini	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	3.797.306	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih posojil danih drugim v skupini	29.817	2.642.720
Prejemki od odtujitve dolgoročnih posojil danih drugim	3.094	3.119
Prejemki od odtujitve kratkoročnih posojil danih drugim	235.000	659.483
Prejemki od odtujitve kratkoročnih posojil danih drugim v skupini	1.944.802	135.027
Izdatki pri naložbenju	**454.414**	**3.323.868**
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	26.665	26.075
Izdatki za pridobitev opredm.osn.sred. v skupini	1.255	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	2.263	29.377
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	295.602	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb v skup.	73.500	0
Izdatki za kratkoročna posojila dana drugim	55.129	342.215
Izdatki za kratkoročna posojila dana drugim v skupini	0	2.926.201
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri naložbenju	**6.721.943**	**1.025.560**
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	**13.105.528**	**1.202.348**
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	11.426.026	1.202.348
Prejemki od povečanja kratkoročnih fin. obveznosti v skupini	1.679.502	0
Izdatki pri financiranju	**19.826.580**	**1.758.443**
Izdatki za dane obresti	1.373.198	122.441
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	2.592.920	514.376
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	10.707.264	981.219
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti v skupini	5.153.198	140.407
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	**-6.721.052**	**-556.095**

KONČNO STANJE DEN. SRED. IN NJIHOVIH USTREZ.	39.659	883.448
DENARNI IZID V OBDOBJU	**13.286**	**695.953**
UČINEK PRIPOJITVE	**-857.075**	**0**
ZAČETNO STANJE DEN.SRED. IN NJIHOVIH USTREZ.	883.448	187.495

Pojasnilo: Izkazi na dan 31.12.2014 niso primerljivi s stanjem na dan 31.12.2013 zaradi pripojitve družbe Interfin naložbe d.d.v letu 2014.

3.2.4. Izkaz gibanja kapitala

	I. Vpoklicani kapital	II. Kapitalske rezerve	III Rezerve iz dobička		VI. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid		V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	1. Osnovni kapital		Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice		1. Preneseni čisti dobiček	2. Prenešena čista izguba	1. Čisti dobiček poslovnega leta	2. Čista izguba poslovnega leta	
A.1. Končno stanje 31.12.2113	**13.353.080**	**13.426.939**	**0**	**0**	**404.673**	**11.719.263**	**0**	**302.736**	**0**	**39.206.691**
a) Preračun za nazaj	**0**	**0**	0	0	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
b) Prilagoditve za nazaj	**0**	**0**	0	0	**0**	**0**	**0**		**0**	**0**
A.2. Začetno stanje 01.01.2014	**13.353.080**	**13.426.939**	**0**	**0**	**404.673**	**11.719.263**	**0**	**302.736**	**0**	**39.206.691**
B.1. Spremembe lasniškega kapitala-transakcije z lasniki	**0**	**0**	2.196.184	-2.196.184	5.107.846	-9.824.321	0	0	0	**-4.716.475**
i) Druge spremembe lasniškega kapitala-učinek pripojitve	0	0	2.196.184	-2.196.184	5.107.846	-9.824.321	0	0	0	**-4.716.475**
B.2. Celotni vseobsegajoči	**0**	**0**	**0**	**0**	**2.097.016**	**0**	**0**	**0**	**-2.265.850**	**-168.834**
a) Vnos čistega poslovnega izida	0	0			0	0	0	0	-2.265.850	**-2.265.850**
č) Sprememba presežka iz prevred.finanč. naložb	0	0			2.097.016	0	0	0	0	**2.097.016**
B.3. Spremembe v kapitalu	**0**	**-68.172**	**0**	**0**	**0**	**-1.894.942**	**0**	**-302.736**	**2.265.850**	**0**
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička 31.12.2013	0	0	0	0	0	302.736	0	-302.736	0	**0**
b) Razporeditev dela čistega dobička po sklepu organov vodenja	0	0	0	0	0	-2.197.678	0	0	2.197.678	**0**
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	-68.172	0	0	0	0	0	0	68.172	**0**
D. Končno stanje 31.12.2014	**13.353.080**	**13.358.767**	**0**	**0**	**7.609.535**	**0**	**0**	**0**	**0**	**34.321.382**
BILANČNI DOBIČEK	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

	I. Vpoklicani kapital		II. Kapitalske rezerve	IV. Presežek iz prevrednostenja	V. Preneseni čisti poslovni izid		VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	1. Osnovni kapital	2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna post.)			1.Preneseni čisti dobiček	2.Prenesena čista izguba	1.Čisti dobiček poslovnega leta	2.Čista izguba poslovnega leta	
A.1. Stanje 31.12.2012	**13.353.080**	**0**	**13.426.939**	**23.409**	**11.349.150**	**0**	**370.113**	**0**	**38.522.691**
A.2. Stanje 01.01.2013	**13.353.080**	**0**	**13.426.939**	**23.409**	**11.349.150**	**0**	**370.113**	**0**	**38.522.691**
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	**0**		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	**0**	**0**	**0**	**381.264**	**0**	**0**	**302.736**	**0**	**684.000**
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							302.736		302.736
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb				381.264					381.264
B.3. Spremembe v kapitalu	**0**	**0**	**0**	**0**	**370.113**	**0**	**370.113**	**0**	**0**
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					370.113		-370.113		**0**
C. Stanje 31.12.2013	**13.353.080**	**0**	**13.426.939**	**404.673**	**11.719.263**	**0**	**302.736**		**39.206.691**
BILANČNI DOBIČEK 2013	**0**	**0**	**0**	**0**	**11.719.263**	**0**	**302.736**	**0**	**12.021.999**

Pojasnilo: Izkazi na dan 31.12.2014 niso primerljivi s stanjem na dan 31.12.2013 zaradi pripojitve družbe Interfin naložbe d.d.v letu 2014.

3.3. Pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom

3.3.1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Tabela gibanja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev

O P I S		Neopred. osn.sred.	Nepremičnine v gradnji	Zemljišča in zgradbe	Oprema	Večletni nasadi	Skupaj
Nabavna vrednost:	stanje 01.01.14	15.216	1.303.027	308.905	296.691	45.045	1.968.884
	učinek pripojitve	5.282	0	0	50.936	0	56.218
	povečanje	1.073	77.400	0	100.084	0	178.098
	zmanjšanje	0	0	0	29.146	41.719	70.865
	Prenos na nal.nepre.	0	-1.303.027	0	0	0	1.303.027
	stanje 31.12.2014	21.571	77.400	308.905	418.565	3.326	829.767
Popravek vrednosti :	stanje 01.01.14	14.882	0	111.128	253.338	35.453	414.801
	učinek pripojitve	5.282	0	0	50.477	0	55.759
	amortizacija	625	0	13.650	20.087	1.028	35.390
	zmanjšanje	0	0	0	-25.377	-33.293	-58.670
	stanje 31.12.2014	20.789	0	124.778	298.525	3.188	447.280
Sedanja vrednost :	stanje 01.01.14	334	1.303.027	197.777	43.353	9.592	1.554.083
	stanje 31.12.2014	782	77.400	184.127	120.040	138	382.487

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

3.3.2. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

		Naložbene nepremičnine		
		zgradbe	zemljišča	skupaj
Nabavna vrednost :	stanje 01.01.14	11.350.659	4.523.571	15.874.230
	popravek otvoritve	167.708	17.637	185.345
	povečanje	1.713	3.685	5.398
	dano v uporabo	55.936	2.497.106	2.553.042
	zmanjšanje	-6.307	-42.661	-48.968
	stanje 31.12.2014	11.569.709	6.999.338	18.569.047
Popravek vrednosti :	stanje 01.01.14	2.018.236	547.843	2.566.079
	popravek otvoritve	185.345	0	185.345
	amortizacija	372.347	0	372.347
	zmanjšanje	-2.811	0	-2.811
	dano v uporabo	0	1.250.015	1.250.015
	stanje 31.12.2014	2.573.117	1.797.858	4.370.975
Sedanja vrednost	stanje 01.01.14	9.332.423	3.975.728	13.308.151
	stanje 31.12.2014	8.996.592	5.201.480	14.198.072

V letu 2014 so bile prodane manjše naložbene nepremičnine: nepremičnina v Laborju, zemljišča v Portorožu, Semedeli in Gažonu.
Naložbene nepremičnine, ki so bile nabavljene pred letom 2007 se amortizirajo po amortizacijski stopnji 5%, naložbene nepremičnine nabavljene v letu 2007 in kasneje se amortizirajo po amortizacijski stopnji 3%. Amortizacija je prikazana kot strošek amortizacije med poslovnimi stroški.
Večji del nepremičnin se daje v najem, razen zemljišč, ki so bila namenjena gradnji.
Za naložbene nepremičnine družba ocenjuje, da so prikazane na dan 31.12.2014 po pošteni vrednosti.
Prihodki iz naslova oddajanja naložbenih nepremičnin so v letu 2014 znašali 698.242 EUR.

3.3.3. Dolgoročne finančne naložbe

Družba na dan 31.12.2014 med delnicami, kupljenimi za prodajo, izkazuje naslednje delnice in deleže v podjetjih:

v EUR

	31.12.2014		**31.12.2013**
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini razen pridruženih podjetij	13.684.019	59,16%	11.138.814
Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij	5.773.009	24,96%	2.850.955
Druge naložbe v delnice in deleže	3.674.498	15,88%	4.551.264
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	**23.131.525**	**100%**	**18.541.032**

	Vrednost 31.12.2014	**Št. delnic/ deležev 31.12.2013**	**Vrednost 31.12.2013**
Primorski skladi d.d..	7.275.164	158.413	7.275.164
PFCI d.o.o.	3.545.206	730.000	0
Primorski Avtocenter d.o.o., Koper	0	0	296.320
TrgoABC, d.o.o., Koper	2.656.149	2.716.689	2.359.830
ML Inženiring d.o.o.	0	0	1.000.000
Avtoprim d.o.o., Koper	200.000	200	200.000
Avtofin d.o.o. Koper	7.500	7.500	7.500
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skup.	**13.684.019**		**11.138.814**
Alpetour –potovalna agencija d.d.	4.706.303	117.687	1.824.149
Mitol d.d. Sežana	1.026.806	64.088	1.026.806
Sanotis d.o.o.	39.900	39,9	0
Naložbe v delnice in deleže pridruž.	**5.773.009**		**2.850.955**

Podjetij			
Banka Celje d.d. (BCER)	0	0	1.163.804
Cimos d.d., Koper	0	0	538.361
Elektro Gorenjska d.d.	394.262	130.603	394.262
Elektro Ljubljana d.d.	1.199.541	222.401	132.975
FP d.o.o.	445.472	33.794	445.472
Klirinško depotna družba d.d.	1.036.717	48	1.068.522
Marmor Sežana d.d.	585.710	26.389	585.710
Sava d.d.	0	0	88
Telekom d.d.	0	0	221.829
Primorske novice d.o.o.	241	14	241
Mlima d.o.o.	3.000	3.000	0
Vestigium Adriatc	9.556	1	0
Druge naložbe v delnice in deleže	**3.674.498**		**4.551.264**
Umetniška slika	3.598		1.573
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	**23.135.124**		**18.542.606**

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

1. Primorski skladi d.d., Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 dosegla dobiček v višini 215.258 EUR, tako kapital družbe znaša 7.599.051 EUR.
2. Primorski finančni center Interfin, finančna družba, d.o.o., Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 dosegla izgubo v višini 13.172 EUR, tako kapital družbe znaša 2.798.654 EUR.
3. TrgoABC d.o.o., Istrska c.12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 izkazala izgubo v višini 99.063 EUR, kapital družbe znaša 3.396.822 EUR.
4. Avtofin d.o.o., Industrijska cona 2, Kromberg, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 izkazala 207 EUR dobička, kapital družbe znaša 823 EUR.
5. Avtoprim d.o.o., Istrska c.12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 dosegla izgubo v višini 158.825 EUR, tako kapital družbe znaša 21.182 EUR.
6. Vestigium Adriatic d.o.o., Umag je družba na hrvaškem, ki jo je Modra linija holding d.d. pridobila s pripojitvijo Interfina naložbe d.d.. Družba Interfin naložbe d.d. je v letu 2008 ustanovila podjetje na Hrvaškem, vrednost naložbe znaša 9.556 EUR. Družba je v letu 2008 pridobila eno nepremičnino nato se je dejavnost zaradi finančne krize in upada trgovanja z nepremičninami, ustavila in je v mirovanju. Družba v letu 2014 ni bila vključena v skupinske računovodske izkaze.

Pridružena podjetja so:

1. Mitol d.d. Sežana, v kapitalu družbe je holding udeležen s 24% odstotnim deležem. Družba je v letu 2014 dosegla 741.094 EUR dobička. Kapital družbe znaša 8.934.091 EUR.

2. Alpetur potovalna agencija d.d., Kranj, v kapitalu družbe je holding udeležen z 23,64 odstotnim deležem. Kapital družbe je zadnji dan v letu 2013 znašal 28.273.784 EUR, družba je v letu 2014 dosegla 2.654.893 EUR dobička.
3. Sanotis, finančna družba, d.o.o., Pristaniška 12, Koper, v družbi je holding 39,9°% lastnik. Družba je v letu 2014 izkazala izgubo 78.133 EUR, kapital družbe znaša -2.984.844 EUR.

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb

v EUR

	Delnice, deleži, fin.ter. podjetij v skupini	**Delnice, deleži in fin.ter. pridruženih podjetij**	**Delnice razporejene v skup. Za prodajo**	**Skupaj**
Nabavna vrednost:				
Stanje 31.12.2013				
Stanje 1.1.2014	**12.324.255**	**2.436.979**	**5.691.415**	**20.452.649**
Učinek pripojitve	2.545.204	46.986	1.659.424	4.251.614
Povečanja	0	0	155.500	155.500
Zmanjšanje	0	0	3.831.842	3.831.842
Stanje 31.12.2014	**14.869.459**	**2.483.965**	**3.674.498**	**21.027.922**
Popravek vrednosti:				
Stanje 1.1.2014	**-1.185.441**	**413.975**	**-1.140.151**	**-1.911.617**
Povečanje	0	2.875.069	0	2.875.069
Zmanjšanje	0	0	1.140.151	1.140.151
Stanje 31.12.2014	**-1.185.441**	**3.289.044**	**0**	**2.103.603**
Poštena vrednost:				
Stanje 1.1.2014	**11.138.814**	**2.850.954**	**4.551.264**	**18.541.032**
Stanje 31.12.2014	**13.684.019**	**5.773.009**	**3.674.498**	**23.131.526**

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2014. Učinek pripojitve je nastal iz naslova pripojitve portfelja družbe Interfin naložbe d.d., Koper v višini 1.204.396 EUR, ostalih 155.500 EUR pa iz naslova nakupov vrednostnih papirjev Zmanjšanje vrednosti naložb je iz naslova odpisa delnic Banke Celje d.d., v višini 1.446.613 EUR, odpisa naložbe v družbo Cimos d.d. v višini 538.361 EUR in zmanjšanje naložb, ki so bile v letu 2014 razporejene med kratkoročne naložbe.
Vrednost delnic v pridružena podjetja se je povečala iz naslova popravka vrednosti, saj je njihova tržna vrednost narasla.
Povečanje naložb v podjetja v skupini je iz naslova pripojitve. Družba je pridobila podjetja, ki so bila v 100% lasti pripojene družbe.

Dolgoročno posojilo v višini 1.283 EUR se nanaša na posojilo dano zaposlenima.

3.3.4. Dolgoročna poslovna terjatev

Dolgoročna poslovna terjatev se nanaša na terjatvi, ki izhajata iz prodaje nepremičnin v višini 64.427 EUR.

3.3.5. Odložena terjatev za davek

Gibanje odložene terjatve za davek

		V EUR
	31.12.2014	**31.12.2013**
Začetno stanje	615.116	614.910
Učinek pripojitve družbe	923.277	0
Iz naslova odpisa naložb preko IPI-ja	408.773	206
Skupaj odložena terjatev za davek	**1.947.166**	**615.116**

3.3.6. Kratkoročne finančne naložbe

Med kratkoročne finančne naložbe v višini 17.598.188 EUR so razvrščene naložbe v vrednostne papirje v višini 15.391.622 EUR kar je učinek pripojitve družbe Interfin d.o.o., kratkoročna posojila v višini 2.206.566 EUR le ta obsegajo: kratkoročni del dolgoročnih posojil danih zaposlenima v višini 3.277 EUR, kratkoročno posojilo dano podjetju v skupini v višini 2.170.129 EUR in posojila dana drugim v višini 33.160 EUR. Obrestne mere za kratkoročna posojila se gibljejo od 12 mesečni Euribor+1% do 5,74 % .
Pomembno je navesti, da je proti koncu l.2014 prišlo do občutnega znižanja obrestnih mer, kar se bo poznalo predvsem v izkazih za l.2015.

3.3.7. Kratkoročne poslovne terjatve

		v EUR
	31.12.2014	**31.12.2013**
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	36.574	25.638
Ostale kratkoročne terjatve	278.679	313.859
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	**315.253**	**339.497**

Med ostalimi kratkoročnimi terjatvami so prikazane terjatve do države v višini 5.615 EUR, terjatev do najemnikov poslovnih prostorov in iz naslova opravljenih storitev 261.140 EUR, terjatve iz naslova danega predujma 3.581 EUR, terjatve iz naslova obresti in dividend 8.343 EUR..

3.3.8. Denarna sredstva

		v EUR
	31.12.2014	**31.12.2013**
Denarna sredstva v blagajni	67	16
Transakcijski račun	39.592	17.689
Depoziti na odpoklic	0	865.743
Skupaj denarna sredstva	**39.659**	**883.448**

3.3.9. Kapital

		v EUR
	31.12.2014	**31.12.2013**
Osnovni kapital	13.353.080	13.353.080
Kapitalske rezerve	13.358.767	13.426.939
Rezerve za lastne delnice	2.196.184	0
Lastne delnice	-2.196.184	0
Presežek iz prevrednotenja	7.609.535	404.673
Preneseni čisti poslovni izid	0	11.719.264
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	302.736
Skupaj kapital	**34.321.382**	**39.206.692**

Osnovni kapital družbe znaša 13.353.080 EUR, in je razdeljen na 3.199.932 navadnih imenskih kosovnih delnic.
Presežek iz prevrednotenja se nanaša na vrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti, ki so razvrščene v skupino naložb namenjenih prodaji, in je že zmanjšan za odložene davke.

3.3.10. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročna obveznost v znesku 8.580.419EUR se nanaša na dolgoročna posojila in na finančni leasing. Posojila prejeta od bank so naslednja:
- Banka Koper d.d. v višini 3.373.624 EUR;
- Nova ljubljanska banka d.d. 2.222.200 EUR;
- Hypo Alpe-Adria banka d.d. 2.530.000 EUR,
-Unicredit banka Slovenije d.d. 410.000 EUR.

Obrestne mere se gibajo od trimesečni Euribor+4%,do trimesečni Euribor+5,5%, šestmesečni Euuribor+3,65%; enomesečni Euribor +4,5% in obrestna mera 5,7%.
Dolgoročne finančne obveznosti so se povečale ob pripojitvi družbe Interfin naložbe d.d. za 10.021.120 EUR. Tako so obveznosti na dan pripojitve znašale 11.298.744 EUR.
Finančni leasing v višini 44.595 EUR se nanaša na službeni vozili.
Pomembno je navesti, da je proti koncu l.2014 prišlo do občutnega znižanja obrestnih mer, kar se bo poznalo predvsem v izkazih za l.2015.

Gibanje dolgoročne finančne obveznosti

stanje 31.12.2013	1.277.624
učinek pripojitve	10.021.120
nova posojila/leasing	61.994
Odplačila	-187.439
prenos na kratkoročna	-2.592.880
Stanje 31.12.2014	**8.580.419**

3.3.11. Dolgoročne poslovne obveznosti

Dolgoročne poslovne obveznosti v znesku 101.281 EUR so sestavljene iz : 23.120 EUR, ki se nanaša na deponirana sredstva za rezervacije nedospelih oz. prerekanih terjatev

oz. obveznosti družbe Gorenjska oblačila d.o.o.-v likvidaciji po izbrisu družbe iz registra na okrožnem sodišču v Kranju in obveznost iz naslova vračila DDV-ja vezana na poslovne prostore v višini 78.161 EUR.

3.3.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

		v EUR
	31.12.2014	**31.12.2013**
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	10.251.880	576.000
Kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini	42.564	0
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	2.559.908	400.000
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	**12.896.916**	**976.000**

Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	36.009	22.183
Kratkoročne fin. in posl.obveznosti do podjetij v skupini	282	0
Druge kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	185.776	77.268
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	**222.067**	**99.451**

Kratkoročne finančne obveznosti do bank so sestavljene iz kratkoročnega dela obveznosti do bank v višini 7.659.000 EUR in dela, ki je bil prenesen iz dolgoročnih naložb obveznosti do bank v višini 2.592.880 EUR. Kratkoročne obveznosti do bank so se ob pripojitvi povečale na 10.871.380 EUR in so se v letu delno vrnile delno pa so bile pogodbe spremenjene v dolgoročna posojila. . Tudi tukaj je pomembno navesti, da je proti koncu l.2014 prišlo do občutnega znižanja obrestnih mer, kar se bo poznalo predvsem v izkazih za l.2015.

Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo še neplačani računi za tekoče poslovanje. Druge kratkoročne obveznosti v višini 185.775 EUR so sestavljene iz: obveznost za obresti do drugih 103.164 EUR, 42.479EUR obveznosti iz naslova decembrske plače, 11.832 EUR iz naslova prejetih varščin podnajemnikov, 28.300 EUR obveznosti za davke do države,

3.3.13. Zabilančne obveznosti in terjatve

		v EUR
	31.12.2014	**31.12.2013**
Vrednostni papir- delnice družb:		
Modra linija holding d.d.	9.916.200	0
Vzajemni sklad Modra linija	14.422.313	0
Primorski skladi d.d.	6.837.105	7.082.645
Sava d.d.	6.576	0
Telekom d.d.	362.500	0
KRKA d.d.	864.200	0
Intereuropa d.d.	23.600	0
Gorenje d.d.	39.340	0

Elektro Ljubljana d.d.	1.118.220	0
Alpetur potovalna agencija d.d.	3.999.000	1.550.000
Nepremičnine:		
Poslovni prostori Pristaniška 12	774.052	523.676
Nepremičnine v Ljubljani	4.001.129	4.001.129
Nepremičnine Sermin	2.540.000	2.540.000
Nepremičnine na Pohorju	170.000	170.000
Skupaj zabilančne obveznosti in terjatve	**45.074.235**	**15.867.450**

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

3.3.14. Prihodki

Vsi prihodki so realizirani na domačem trgu.
Med čistimi prihodki od prodaje v letu 2014 so prikazani prihodki od oddajanja naložbenih nepremičnin v najem v višini 698.242 EUR, računovodske in ostale storitve v višini 12.888 EUR. Prihodek iz prodaje osnovnih sredstev je znašal 6.333 EUR.

3.3.15. Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR

	2014	**2013**
STROŠKI MATERIALA	**36.491**	**31.347**
STROŠKI STORITEV	**166.037**	**144.534**
Stroški vzdrževanja	37.232	36.373
Najemnina	6.149	6.098
Povračila stroškov v zvezi z delom	2.365	1.340
Stroški plačilnega prometa, provizij, PTT	60.650	27.110
Zavarovalne premije	7.278	7.318
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	19.356	38.034
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	11.644	15.335
Sejnine	7.333	3.752
Stroški storitev revizije	14.030	9.174

3.3.16. Stroški dela

v EUR

	2014	**2013**
STROŠKI DELA	**416.130**	**322.955**
Bruto plače	323.987	250.103
Prispevek za socialno varnost	52.075	40.705
Dodatno pokojninsko zavarovanje	16.997	13.321
Drugi stroški dela	23.071	18.826

3.3.17. Odpisi vrednosti

v EUR

	2014	2013
ODPISI VREDNOSTI	**407.737**	**469.652**
Amort. in prev.posl.odh.pri opredmetenih osnovnih sredstvih	35.390	106.093
Amort. naložbenih nepremičnin	372.347	337.709
Odpisi pri prodaji osnovnih sredstev	0	0
Odpis terjatev	0	25.850

3.3.18. Drugi poslovni odhodki

v EUR

	2014	2013
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	**21.976**	**32.315**

Drugi poslovni odhodki v višini 21.976 EUR predstavljajo štipendije, donacije in prispevek za stavbno zemljišče.

3.3.19. Finančni prihodki iz deležev

Finančne prihodke iz deležev v družbah v skupini znaša 158.413 EUR, v pridruženih podjetjih predstavlja prejeta dividenda družbe Mitol d.d. v višini 134.585 EUR in dividenda družbe Alpetour d.d. v višini 236.760 EUR.
Drugi finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende iz ostalih naložb v višini 182.506 EUR. Družba je pri prodaji vrednostnih papirjev in naložbenih nepremičnin realizirala 1.489.034UR dobičkov.

3.3.20. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil povezanim družbam znašajo 190.431 EUR, finančni prihodki iz naslova danih posojil drugim znašajo 87.416 EUR.

3.3.21. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 6.933 EUR se nanašajo na zamudne obresti iz naslova neplačanih najemnin v višini 4.218 EUR in 2.715 EUR iz naslova obresti na prodane naložbene nepremičnine z odlogom plačila.

3.3.22. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

Finančne odhodki iz oslabitev finančnih naložb v višini 1.939.472 EUR so iz naslova slabitve naložbe v delnice družbe Cimos d.d. v višini 538.360 EUR, slabitev posojila v družbi Novolit d.d.v višini 577.334 EUR in slabitev posojila in terjatve v družbi Sanotis d.o.o. v višini 823.778 EUR .

3.3.23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki za obresti v skupini znašajo 76.077 EUR. Finančni odhodki za obresti iz posojil prejetih od bank znašajo 1.161.219 EUR.

Realizirane kapitalske izgube v višini 1.619.455 EUR, je imela družba s prodajo vrednostnih papirjev v višini 142.998 EUR, naložbenih nepremičnin v višini 29.844 EUR in odpis naložbe v Banko Celje d.d. v višini 1.446.613 EUR.

3.3.24. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki za obresti, v višini 406 EUR, so obresti iz naslova obrestovane varščine za najemnine po pogodbi.

3.3.25. Drugi prihodki

Drugi prihodki v znesku 1.516 EUR predstavljajo izplačilo škode po zavarovalni polici..

3.3.26. Drugi odhodki

Drugi odhodki so iz naslova zamudnih obresti in sodnih stroškov v višini 34.680 EUR.

3.3.27. Odloženi davek

Odloženi davek v višini 408.773 EUR se nanaša na odpisane naložbo v vrednostne papirje in terjatve.

3.3.28. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid iz poslovanja v letu 2014 izkazuje izgubo v višini 2.265.850 EUR.
Ob upoštevanju rasti cen življenjskih potrebščin (0,20%) bi znašala izguba družbe -2.341.644 EUR (brez upoštevanja novega izračuna davka od dobička).

v EUR

	Znesek kapitala v €	% rasti	Izračunan učinek v €	Poslovni izid - izguba	Povečana izguba
Povprečni kapital –vse kategorije, razen tekočega dobička-izgube (za ŽP)	37.896.965	0,20%	75.794	-2.265.850	-2.341.644

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

	Fiksni del prejemkov	Gibljivi del prejemkov	Udeležba pri dobičku	Povračila stroškov	Sejnine	Druga dodatna plačila	Skupaj bruto	Skupaj neto
1. Uprava								
Žarko Ždralič	57.994			1.310		3.603	62.907	33.350
Marijan Škoda	62.947			1.279		5.793	70.020	35.424
Leon Klemše	18.640			426		1.046	20.112	10.920
Skupaj	139.581			3.015		10.443	153.039	79.693
2. Nadzorni svet								
Hladnik Samo					791		791	584
Klemše Leon					885		885	657
Pečar Franko					791		791	584
Skupaj					2.467		2.467	1.825
3. Revizijska komisija								
Hladnik Samo					301		301	219
Pečar Franko				63	325		388	282
Bevčič Albert				126	951		1.077	783
Skupaj				189	1.577		1.766	1.284

Druga dodatna plačila so: dodatno pokojninsko zavarovanje in boniteta za avto.

v EUR

	31.12.2014	31.12.2013
Člani uprave- bruto znesek	153.039	131.711
Člani nadzornega sveta- bruto znesek	2.467	1.978
Člani revizijske komisije-bruto znesek	1.766	1.469
Skupaj	**157.272**	**135.158**

3.4. Priloga k izkazom

V skladu z 69. členom ZGD-1 smo večino podatkov in pojasnil razkrili v poslovnem poročilu, računovodskih izkazih in v pojasnilih k računovodskim izkazom.
V nadaljevanju prikazujemo podatke, ki niso bili razkriti.

- Firma obvladujoče družbe: FP, podjetniško in poslovno sodelovanje, d.o.o.
  Sedež družbe: Koper
  Letno poročilo nadrejene družbe je objavljeno na spletnem naslovu:
  http://www.ajpes.si/JOLP/

3.5. Dogodki po datumu bilance stanja

Ostalih poslovnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na njen gospodarski položaj, družba ni imela. Družba sproti obvešča javnost o pomembnejših poslovnih dogodkih na svoji spletni strani www.ml-hlding.si in na Seonetu Ljubljanske borze, d.d., http://www.ljse.si , od 1.4.2010 pa tudi na portalu info hramba www.oam.si

Izjava uprave

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter določili Zakona o gospodarskih družbah je letno poročilo za leto 2014 pripravila uprava družbe Modra linija holding, finančna družba, d.d., Koper v sestavi: Leon Klemše, predsednik uprave, Žarko Ždralič, član uprave in Marijan Škoda, član uprave.

Člani uprave družbe izjavljamo, da je po našem najboljšem vedenju :

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

Leon Klemše, predsednik uprave:

Žarko Ždralič, član uprave:

Marijan Škoda, član uprave :

Poročilo neodvisnega revizorja za družbo Modra linija holding, d.d.

REalinea

Poročilo neodvisnega revizorja

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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe MODRA LINIJA HOLDING, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe MODRA LINIJA HOLDING, d.d. na dan 31. decembra 2014 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Realinea d.o.o.
Partizanska cesta 8, Grosuplje

Grosuplje, 24. april 2015

REalinea d.o.o. Grosuplje

Janez Smolič
pooblaščeni revizor
direktor

1. POSLOVNO POROČILO SKUPINE

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

Skupino Modra linija holding sestavljajo na dan 31.12.2014 naslednje družbe:

- **Modra linija holding, finančna družba, d.d.**, Pristaniška 12, Koper, kot **matična družba** in večinski lastnik **odvisnih družb**.
- **Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper,** Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 izkazala 215.258 EUR dobička, kapital družbe znaša 7.599.051 EUR.
- **TRGO ABC, prodajno servisni center, d.o.o**., Istrska c. 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2014 izkazala 99.063 EUR izgube, kapital družbe znaša 3.396.822 EUR.
- **Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o.,** Istrska cesta 12, Koper,v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2014 dosegla 207 EUR dobička, kapital družbe znaša 823 EUR.
- **Primorski finančni center Interfin, finančna družba, d.o.o.,** Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2014 dosegla 13.172 EUR izgube, kapital družbe znaša 2.798.654 EUR.
- **Avtoprim, prodajno servisni center d.o.o.,** Istrska cesta 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2014 dosegla 158.825 EUR izgube, kapital družbe znaša 21.182 EUR.

Pridružena podjetja:

	Vrednost 31.12.2014	**Št.delnic 31.12.2014**
Mitol, tovarna lepil, d.d. Sežana	1.026.806	64.088
Alpetour-potovalna agencija d.d. Kranj	4.706.303	117.687
Sanotis, finančna družba, d.o.o.	39.900	39,9%
Naložbe v delnice pridruženih podjetij	**5.773.009**	

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

Povzemamo pomembnejše poudarke iz letnih poročil odvisnih družb.

Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper, Pristaniška ulica 12, Koper. Izključna dejavnost družbe je upravljanje z investicijskimi skladi. Družba trenutno upravlja štiri podsklade Krovnega sklada PSP (PSP PIKA, PSP ŽIVA, PSP MODRA LINIJA in PSP OPTIMA).
Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2014 znašali 966.346 EUR, drugi prihodki pa 4 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 197.308 EUR, stroški dela 451.555 EUR, odpisi vrednosti 24.710 EUR, drugi poslovni odhodki pa 8.172 EUR. Finančni prihodki so znašali 68.961 EUR, finančni odhodki pa 97.948 EUR. Drugi odhodki pa 10 EUR. Davek iz dobička je bil izmerjen v višini 32.092 EUR, odloženi davek je znašal 8.258 EUR, tako da je dobiček obračunskega obdobja znašal 215.258 EUR.
Podjetje je na zadnji dan leta 2014 razpolagalo s 8.439.152 EUR sredstev, ki so bila v znesku 7.599.051 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika pa je odpadla na dolgoročne obveznosti v višini 758.071 EUR, na 80.444 EUR kratkoročnih obveznosti in kratkoročne razmejitve v višini 1.586 EUR.

TRGO ABC, prodajno servisni center, d.o.o., Koper se ukvarja s trženjem blaga in storitev na področju prodaje in vzdrževanjem vozil blagovne znamke Renault, Nissan in Dacia.V letu 2014 se je družbi pripojila še družba Primorski avtocenter d.o.o., ki je bila prej v njeni 100% lasti. Tako se je dejavnost prodaje razširila še na prodajo avtomobilske znamke Volvo. V Novi Gorici pa s ponudbo avtomobilskih znamk Marcedes in Fiat.
Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2014 znašali 21.617.234 EUR, drugi poslovni prihodki pa 263.116 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 19.338.505 EUR, stroški dela 1.968.372 EUR, odpisi vrednosti 365.179 EUR, drugi poslovni odhodki pa 65.007 EUR. Finančni prihodki so znašali 4.796 EUR, finančni odhodki pa 288.379 EUR. Drugi prihodki so znašali 26.493 EUR, drugi odhodki pa 222 EUR. Odloženi davki so znašali 14.962 EUR, tako da je izguba obračunskega obdobja znašala 99.063 EUR.
Podjetje je na zadnji dan leta 2014 razpolagalo z 11.988.904 EUR sredstev, ki so bila v znesku 3.396.822 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika pa je odpadla na dolgoročne obveznosti v višini 3.606.447 EUR, rezervacije 50.239 EUR, na kratkoročne finančne in poslovne obveznosti v višini 4.833.623 EUR in kratkoročne razmejitve 101.773 EUR.

Primorski finančni center Interfin, finančna družba, d.o.o., skrajšano ime PFCI d.o.o. je odvisni borznoposredniški zastopnik, vpisan v register pri Agenciji za trg vrednostnih papirjev. Sodeluje z borznoposredniško družbo ALTA Invest, d.d. iz Ljubljane. Vodenje trgovalnih računov in izvrševanje naročil se izvaja preko družbe ALTA Invest, d.d.., postopek identifikacije, oddaje naročil in svetovanje pa se odvija na družbi sami. Storitve , ki jih opravlja družba so: odpiranje trgovalnih računov finančnih instrumentov, sprejem naročil za nakup ali prodajo finančnih instrumentov na domači in tujih borzah, sprejem nalogov za preknjižbe finančnih instrumentov med trgovalnimi računi, sprejem nalogov za sprejem prevzemnih ponudb, ponudba platform elektronskega trgovanja, pomoč pri postopku dedovanja finančnih instrumentov, investicijsko svetovanje, ponudba vzajemnih skladov.

V letu 2014 je družba dosegla 41.652 EUR čistih prihodkov od prodaje. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 12.930 EUR, stroški dela 11.771 EUR, odpisi vrednosti 16.504 EUR, drugi poslovni odhodki pa 116 EUR. Finančni prihodki so znašali 186.383 EUR, finančni odhodki pa 114.613 EUR. Drugi prihodki so znašali 1 EUR, drugi odhodki pa 2 EUR, odloženi davki so znašali 10.864 EUR. Tako je izguba obračunskega obdobja znašala 13.172 EUR.

Družba je na zadnji dan poslovnega leta razpolagala z 6.406.578 EUR sredstev, ki so bila pokrita s kapitalom v višini 2.798.654 EUR, dolgoročnimi obveznostmi v višini 2.738 EUR in kratkoročnimi obveznostmi v znesku 3.605.186 EUR .

Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o. se ukvarja s posredovanjem oglaševalskega prostora, raziskavo trga in javnega mnenja, v večini za podjetja v skupini.
Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2014 znašali 645.490 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 594.414 EUR, stroški dela 51.760 EUR. Finančni odhodki so znašali 69 EUR. Drugi prihodki so znašali 991 EUR, drugi odhodki pa 2 EUR. Dobiček je znašal 207 EUR.
Podjetje je na zadnji dan leta 2014 razpolagalo z 11.425 EUR sredstev, ki so bila v znesku 823 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika v višini 10.602 EUR pa je odpadla na kratkoročne obveznosti.

Avtoprim, prodajno servisni center d.o.o se ukvarja s prodajo avtomobilov znamke Citroen. Podjetje je bilo vpisano v poslovni register 30.06.2012.
Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2014 znašali 4.618.086 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 4.311.066 EUR, stroški dela 419.142 EUR, odpisi vrednosti so znašali 39.712 EUR, drugi poslovni odhodki pa 1.212 EUR. Finančni prihodki so znašali 341 EUR, finančni odhodki pa 17.991 EUR. Drugi prihodki so znašali 11.882 EUR, drugi odhodki pa 11 EUR. Izguba obračunskega obdobja je znašal 158.825 EUR.
Podjetje je na zadnji dan leta 2014 razpolagalo z 1.152.950 EUR sredstev, ki so bila v znesku 21.182 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika v višini 1.076.607 EUR pa je odpadla na kratkoročne obveznosti in 55.161 EUR na kratkoročne časovne razmejitve.

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

Iz letnih poročil obvladujoče in odvisnih družb povzemamo podatke o številu zaposlenih na zadnji dan leta 2014 po strokovni izobrazbi.

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	SKUPAJ
TrgoABC	5	3	0	51	21	2	9	1	92
%	5,49	3,30	0,00	54,95	25,27	1,10	8,79	1,10	100,00
Avtofin				2	0		1		3
%	0,00	0,00	0,00	66,67	0,00	0,00	33,33	0,00	100,00
Avtoprim	5	0		8	5	1	0		19
%	26,32	0,00	0,00	42,10	26,32	5,26	0,00	0,00	100,00
PFCI					1		2	0,50	3,5
%					28,57		57,14	14,29	100,00
Primorski skladi	0	0	0	0	1	5,5	4,00	0,5	11
%	0,00	0,00	0,00	0,00	9,09	50	36,36	4,55	100,00
Modra linija holding				1	3	1,5	2		7,5
%	0,00	0,00	0,00	13,33	40,00	20,00	26,67	0,00	100,00
SKUPINA MLH	10,00	3,00	0,00	60,00	33,00	10,00	18,00	2,00	136,00
%	7,35	2,21	0,00	44,12	24,26	7,35	13,24	1,47	100,00

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

2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

Revidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja Skupine Modra linija holding

v EUR

	Pojasnilo	31.12.2014	31.12.2013
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	1	427.643	483.397
Opredmetena osnovna sredstva	2	6.892.456	9.486.458
Naložbene nepremičnine	3	14.522.835	13.495.528
Naložbe v pridružena podjetja	4	7.039.525	3.723.235
Naložbe razpoložljive za prodajo	5	17.214.910	17.249.528
Nekratkoročna posojila	6	41.365	53.173
Terjatve za odloženi davek	7	1.970.995	639.933
Dolgoročne poslovne terjatve	8	64.427	214.023
Skupaj dolgoročna sredstva		48.174.156	45.345.276
Zaloge	9	4.444.730	3.989.664
Sredstva za prodajo	10	379.156	0
Kratkoročne naložbe	11	15.391.622	0
Poslovne in druge terjatve	12	1.200830	1.2497.080
Dana posojila	13	576.477	2.497.519
Terjatev za davek	14	10.191	95.686
Denar in denarni ustrezniki	15	461.337	2.131.675
Aktivne časovne razmejitve	16	173.174	205.252
Skupaj kratkoročna sredstva		**22.637.517**	**10.206.876**
Sredstva skupaj		**70.811.673**	**55.552.152**
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital		13.353.080	13.353.080
Kapitalske rezerve		15.554.951	13.426.939
Lastne delnice		-2.196.184	0
Rezerve za pošteno vrednost		9.315.359	2.852.932
Izguba/Zadržan dobiček		-306.795	11.490.923
Kapital večinskega lastnika		35.720.411	41.123.874
Kapital skupaj	**17**	**35.720.411**	**41.123.874**
Dolgoročne rezervacije	18	50.239	40.376
Dolgoročne finančne obveznosti	19	11.920.196	5.110.618
Obveznost za odložen davek		2.678.339	1.220.873
Skupaj nekratkoročne obveznosti		**14.657.774**	**6.371.867**
Kratkoročne obveznosti	20	20.269.783	7.916.535
Kratkoročne finančne obveznosti		14.651.182	2.381.294
Kratkoročne poslovne obveznosti		5.618.601	5.535.241
Pasivne časovne razmejitve		163.705	139.876
Skupaj kratkoročne obveznosti		**20.433.488**	**8.056.411**
Skupaj kapital in obveznosti		**70.811.673**	**55.552.152**

Skupinski izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. jan. do 31. dec. 2014

v EUR

		2014	2013
Prihodki od prodaje izdelkov		23.768.336	29.345.054
Prihodki od prodaje storitev		3.605.459	3.885.613
Drugi poslovni prihodki		314.489	90.058
Poslovni prihodki	21	**27.688.284**	**33.320.725**
Stroški blaga, materiala, storitev		23.430.608	29.177.760
Stroški dela		3.393.138	3.402.048
Amortizacija		830.705	841.404
Odpisi vrednosti		2.003.877	90.736
Drugi odhodki poslovanja		131.416	105.580
Odhodki skupaj	22	**29.789.744**	**33.617.528**
Dobiček/izguba iz poslovanja		**-2.101.460**	**-296.803**
Prihodki financiranja	23	2.104.163	677.016
Odhodki financiranja	24	3.222.250	1.090.784
Neto prihodki financiranja		**-1.118.087**	**-413.768**
Delež v dobičku pridruženih podjetij	25	805.480	551.629
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo		**-2.414.067**	**-158.942**
Davek	26	32.115	729
Odloženi davek		404.613	6.602
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta		**-2.041-569**	**-153.069**
Čisti dobiček/izguba na delnico v EUR		**-0,638**	**-0,048**

Izkaz vseobsegajočega donosa

	2014	2013
Čisti dobiček/izguba v obdobju	**-2.041.569**	**-153.069**
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	**2.222.920**	**1.463.270**
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	2.812.053	1.600.461
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	-589.133	-139.157
Aktuarski dobiček/izguba	0	1.966
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	**181.351**	**1.310.201**
Skupaj večinski lastniki	**181.351**	**1.310.201**
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	**0,057**	**0,409**

Skupinski izkaz denarnih tokov za obdobje od 1. jan. do 31. dec. 2014

v EUR

Neposredni denarni tok	**2014**	**2013**
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	27.830.166	33.663.256
Drugi prejemki pri poslovanju	24.115	33.046
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-24.618.923	-28.306.296
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-2.964.098	-3.008.842
Izdatki za dajatve vseh vrst	-485.548	-535.326
Drugi izdatki pri poslovanju	-120.845	-68.730
Denarni tok iz poslovanja	**-335.133**	**1.777.108**
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti in deležu v dobičku drugih	757.147	630.697
Prejemki od odtujitve neopredmetenih dolg.sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih dolg.sred.	503.785	208.137
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	286.526	997
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	3.937.859	194.341
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.411.502	6.201.452
Izdatki za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	-1.200
Izdatki za pridobitev opredmetenih dolgoročnih sredstev	-136.470	-1.094.436
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-30.118	-29.377
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-419.502	-10.268
Izdatki za pridobitev naložb v pridružena podjetja	0	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-3.389.908	-2.766.642
Denarni tok iz naložbenja	**-3.920.821**	**-3.333.701**
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finanč.obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih posojil	37.359	3.656.140
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	13.059.084	4.190.589
Izdatki za dane obresti	-1.783.926	-439.407
Izdatki za odplačilo dolgoročnih finančnih obveznosti	-3.107.645	-3.570.677
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-13.460.898	-7.156.679
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-0	-0
Denarni tok pri financiranju	**-5.256.026**	**-3.320.034**
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	**2.131.675**	**340.900**
DENARNI IZID V OBDOBJU	-1.670.338	1.790.775
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	461.337	2.131.675

Skupinski izkaz lastniškega kapitala 2014 in 2013

v EUR

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Presežek iz prevrednotenja	Zadržan čisti dobiček	Skupaj
Stanje 01.01.2014	13.353.080	13.426.939	0	2.852.932	11.490.923	41.123.874
Vseobsegajoči donos					0	**0**
Izguba leta 2014	0	0	0	0	-2.041.569	-2.041.569
Drugi vseobsegajoči donos						0
Zmanjšanje oz. pov. Zaradi prodaje						0
Sprememba poštene vrednosti sredstev				2.812.053		2.812.053
Odloženi davek				-589.133		-589.133
Aktuarski dobički/ izgube				0		0
Skupaj vseobsegajoči donos				2.222.920	-2.041.569	181.351
Pokrivanje Izgube		-68.172			68.172	0
Spremembe v kapitalu		-68.172	0	0	68.172	0
Učinek pripojitve		2.196.184	-2.196.184	5.107.840	-9.824.321	-4.716.481
Odložen davek pripojitev				-868.333		-868.333
Transakcije z lastniki		2.196.184	-2.196.184	4.239.507	-9.824.321	-5.584.814
Stanje 31.12.2014	13.353.080	15.554.951	-2.196.184	9.315.359	-306.795	35.720.411

v EUR

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržan čisti dobiček	Skupaj
Stanje 01.01.2013	13.353.080	13.426.939	1.389.662	11.643.992	39.813.673
Vseobsegajoči donos				0	0
Izguba leta 2013	0	0	0	-153.069	-153.069
Drugi vseobsegajoči donos					
Zmanjšanje oz. pov. Zaradi prodaje					0
Sprememba poštene vrednosti sredstev			1.600.461		1.600.461
Odloženi davek			-139.157		-139.157
Aktuarski dobički/ izgube			1.966		1.966
Skupaj vseobsegajoči donos			1.463.270	0	1.463.270
Transakcije z lasniki			0		0
Transakcije z lastniki				0	0
Stanje 31.12.2013	13.353.080	13.426.939	2.852.932	11.490.923	41.123.874

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

2.2.1. Pomembne računovodske usmeritve

Poročajoča Družba

Modra linija holding d.d., Koper je družba s sedežem v Republiki Sloveniji. Družbi se je v l.2014 pripojila matična družba Interfin naložbe d.d. Koper, kar je bistveno spremenilo strukturo poslovanja in tudi izkazov Skupine Modre linije holding. Naslov registriranega sedeža je Koper, Pristaniška ulica 12. Konsolidirani računovodski izkazi za leto, ki se je končalo 31.12.2014, vključujejo družbo in njene odvisne družbe (skupaj v nadaljevanju 'Skupina Modra linija holding'). Obvladujoča družba ima stoprocentno lastništvo v naslednjih družbah: Primorski skladi d.d., Koper., Trgo ABC, d.o.o., Avtofin d.o.o. , PFCI d.o.o. in Avtoprim d.o.o..
V skupini sta dve pridruženi podjetji: Mitol d.d.Sežana v katerem ima holding 24% delež in Alpetur d.d. Kranj v katerem ima družba 23,64% delež.

Podlaga za sestavitev
Izjava o skladnosti

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

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 20.04.2015.

Standardi in pojasnila, ki so začeli veljati v poročanem obdobju

V poročanem obdobju so stopili v veljavo naslednji standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- MSRP 11 Skupne ureditve, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- MSRP 12 Razkritje deležev v drugih družbah, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- MRS 27 (spremenjen 2011) Ločeni računovodski izkazi, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- MRS 28 (spremenjen 2011) Naložbe v pridružena podjetja in skupna vlaganja, ki ga je EU sprejela 11. 12. 2012 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, MSRP 11 Skupne ureditve in MRSP 12 Razkritje deležev v drugih družbah – Napotki za prehod, ki jih je EU sprejela 4. 4. 2013 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, MRSP 12 Razkritje deležev v drugih družbah in MRS 27 (spremenjen 2011) Ločeni računovodski izkazi – Naložbena podjetja, ki jih je EU sprejela 20. 11. 2013 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;

- spremembe MRS 32 Finančni instrumenti: Predstavitev - Pobotanje finančnih sredstev in obveznosti, ki jih je EU sprejela 13. 12. 2012 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- spremembe MRS 36 Oslabitev sredstev – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. 12. 2013 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;
- spremembe MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje – Novacija izpeljanih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. 12. 2013 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2014 ali kasneje;

Sprejetje teh sprememb ni privedlo do sprememb v računovodskih izkazih skupine.

Novi standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso stopili v veljavo

Pri pripravi računovodskih izkazov Skupina ni upoštevala naslednjih standardov in pojasnil, dopolnitev standardov in pojasnil, sprejetih v EU, ki na dan 31. 12. 2014 še ne veljajo:

- spremembe različnih standardov Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MRS 16, MRS 24, MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. 12. 2014 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2015 ali kasneje;
- spremembe različnih standardov Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13, MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. 12. 2014 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2015 ali kasneje;
- spremembe MRS 19 Zaslužki zaposlencev – Programi z določenimi zaslužki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. 12. 2014 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2015 ali kasneje;
- OPMSRP 21 Dajatve, ki jih je EU sprejela 13. 6. 2014 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. 6. 2014 ali kasneje.

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

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel OMRS z izjemo naslednjih standardov, sprememb standardov in pojasnil, ki na dan sprejetja letnega poročila niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 9 Finančni instrumenti in nadaljnje spremembe velja za obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje;
- MSRP 14 Zakonsko predpisani odlog plačila računov velja za obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje;
- MSRP 15 Prihodki iz pogodb s strankami velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2017 ali kasneje;

- ~ spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oziroma skupnim podvigom veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje;
- ~ spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, MSRP 12 razkritja deležev v drugih družbah in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje;
- ~ spremembe MSRP 11 Skupne ureditve – obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje:
- ~ spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov – Pobuda za razkritje veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje;
- ~ spremembe MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 38 Neopredmetena sredstva – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje;
- ~ spremembe MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva in MRS 41 Kmetijstvo – Kmetijstvo: Rodne rastline veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje,
- ~ spremembe MRS 27 Ločeni računovodski izkazi – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje;
- ~ spremembe različnih standardov Izboljšave MSRP (2012-2014), ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali kasneje.

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

Podlaga za merjenje

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

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

Funkcijska in predstavitvena valuta

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

Uporaba ocen in presoj

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

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

Obračunavanje poslovnih združitev

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

Pomembne računovodske usmeritve

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

Podlaga za konsolidacijo

Odvisne družbe

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

Naložbe v pridružena podjetja

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

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

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

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

Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja (medsebojne terjatve/obveznosti v višini 2.455.662 EUR, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine (izvzem prihodkov/odhodkov v višini 1.226.143 EUR).. Nerealizirani dobički iz poslov s skupaj obvladovanimi podjetji se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

Tuja valuta

Posli v tuji valuti

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

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

Finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrument

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

Posojila in terjatve

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

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo

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

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

Neizpeljane finančne obveznosti
Skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti (vključno obveznosti določene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid) so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko Skupina postane pogodbena stranka v zvezi z inštrumentom.
Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja če in le če ima Skupina uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in namerava bodisi poravnati čisti znesek pravno upravičena do pobota zneskov in ima namen poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.
Skupina izkazuje neizpeljane finančne obveznosti kot druge finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.
Druge finančne obveznosti zajemajo posojila, prekoračitve na bančnih računih, ter poslovne in druge obveznosti.
Prekoračitve na bančnih računih, ki jih je mogoče poravnati na poziv, so sestavni del vodenja denarnih sredstev v Skupini in so vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov v izkazu denarnih tokov.

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

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

Opredmetena osnovna sredstva
Pripoznanje in merjenje
Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubi zaradi oslabitve.
Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela, in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenih osnovnih sredstev ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Stroški prav tako lahko zajemajo prenose iz kapitala, in sicer dobiček ali izguba nastala pri varovanju denarnega toka pred valutnim

tveganjem za nakup opredmetenih osnovnih sredstev. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev je treba usredstviti kot del te opreme.

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

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

Prerazporeditve k naložbenim nepremičninam

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam
Dobiček ki se pojavi pri ponovnem merjenju poštene vrednosti, se pripozna v poslovnem izidu in tako odpravi prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve v zvezi z določeno nepremičnino, preostal dobiček pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med revalorizacijsko rezervo v sklopu kapitala.

Kasnejši stroški

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

Amortizacija

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

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

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

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

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

Neopredmetena sredstva

Dobro ime

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

Kasnejše merjenje

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

Raziskave in razvijanje

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

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

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

Ostala neopredmetena sredstva

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

Kasnejši stroški

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

Amortizacija

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

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

Amortizacijske metode, dobe koristnosti in preostale vrednosti se preverijo ob koncu vsakega poslovnega leta in po potrebi prilagodijo.
Ocenjena življenska doba neopredmetenega sredstva iz storitve koncesijskih pogodb se začne, ko Skupina lahko začne z zaračunavanjem uporabe infrastrukture do konca veljave koncesije.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine posedovane, da bi prinašala najemnino ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine niso posedovane za namene prodaje pri običajnem poslovanju, za namen proizvodnje ali dobavo blaga in storitev, ali administrativne namene. Ob začetnem pripoznanju so naložbene nepremičnine izmerjene po nabavni vrednosti, kasneje pa po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti pa so pripoznane v izkazu poslovnega izida.
Če se uporaba nepremičnine spremeni v tej meri, da zahteva prerazvrstitev med opredmetena osnovna sredstva, se njena poštena vrednost spremeni v strošek za kasnejše obračunavanje.

Najeta sredstva

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

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

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

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo stroške, ki se pojavljajo pri pridobivanju zalog in spravljanju na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Pri dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji stroški vsebujejo tudi ustrezen delež posrednih proizvajalnih stroškov ob običajni kapaciteti poslovanja. Stroški vsebujejo tudi prenose dobičkov in izgub iz postavke kapitala med denarne tokove.
Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva (vključno terjatve)

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

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev (vključno lastniški delniški papirji) so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; restrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni

Skupini, v kolikor se slednja strinja; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj, poslabšanje plačilne zmožnosti posojilojemalcev ali izdajateljev vrednostnih papirjev v Skupini ter gospodarske razmere, ki sovpadajo z izginotjem delujočega trga za tovrstno vrednostnico. Dodatno k temu je v primeru naložbe v lastniške vrednostne papirje objektivni dokaz o oslabitvi pomembno ali dolgotrajno znižanje poštene vrednosti pod nabavno vrednost.

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil in terjatev posamično in skupno. Vse pomembne terjatve se izmerijo posamično za namen oslabitve. V kolikor se ugotovi, da posamezna pomembna posojila in terjatve niso oslabljeni, se oceni njihova skupna oslabljenost, do katere je že prišlo, ni pa še opredeljena. Oslabljenost posojil in terjatev, ki niso sama zase pomembna, se oceni skupno in sicer tako, da se posojila in terjatve vključijo v Skupine s podobnimi značilnostmi tveganja.

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

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

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

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

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

Nefinančna sredstva

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

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

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

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

Zaslužki zaposlenih

Kratkoročni zaslužki zaposlenih

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

Dolgoročni zaslužki zaposlenih - rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlenim ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.
Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zaslužki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zaslužkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v

tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zaslužkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost, in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. Diskontna stopnja je na datum poročanja znašala 5%. Izračun se izdela z uporabo metode predvidene pomembnosti enot. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v kapitalu.

Rezervacije

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

Garancije

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

Prihodki

Prihodki iz prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje.

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

Prihodki iz opravljenih storitev

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

Prihodki od najemnin

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

Najemi

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

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnanega dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.
Skupina pogojna plačila iz naslova finančnega najema izkazuje v višini, ki jo določi tako, da ob prejemu potrditve o spremembi najemnine ponovno oceni vrednosti najmanjše vsote najemnin v preostalem obdobju.

Finančni prihodki in finančni odhodki

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

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

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

Davek od dobička

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

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Odmerjeni davek vključuje tudi davčne obveznosti, ki izhajajo iz napovedi izplačila dividend.
Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se ne izkazuje za:

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

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

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

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

Čisti dobiček / izguba na delnico

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

Poročanje po odsekih

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

Določanje poštene vrednosti

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

Opredmetena osnovna sredstva

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

Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčnin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. *multi-period excess earnings method*), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.
Poštena vrednost neopredmetenih sredstev prejetih kot plačilo za gradbene storitve po sporazumu o koncesijskih storitvah, se oceni s sklicevanjem na pošteno vrednost izvedenih gradbenih storitev. Poštena vrednost izvedenih gradbenih storitev se obračuna kot ocenjen celoten strošek povečan za stopnjo dobičkonosnosti t.j. 5 %, kar Skupina smatra kot utemeljeno stopnjo. Ko Skupina prejme neopredmeteno sredstvo in finančno sredstvo kot plačilo za gradbene storitve po sporazumu o koncesijskih storitvah, se poštena vrednost le-teh oceni kot razlika med pošteno vrednostjo izvedene gradbene storitve in pošteno vrednostjo prejetega finančnega sredstva. Poštena vrednost ostalih neopredmetenih sredstev temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz uporabe in morebitne prodaje sredstev.

Naložbene nepremičnine

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

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

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med skupino in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

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

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

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

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

Obvladovanje finančnega tveganja
Pregled
Ob uporabi finančnih inštrumentov je Skupina izpostavljena naslednjim tveganjem:
- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje.

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

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

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se Skupina sooča, na podlagi česar se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno

preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si Skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

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

Usmeritve upravljanja s tveganji

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

Kreditno tveganje

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

Poslovne in druge terjatve

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

Garancije

V skladu s svojo usmeritvijo Skupina nudi finančne garancije zgolj odvisnim podjetjem, ki so v polni lasti obvladujočega podjetja. Skupina na dan 31. december 2014 ne beleži nobenih odprtih garancij .

Likvidnostno tveganje

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

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

Tržno tveganje

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

Z namenom obvladovanja tržnih tveganj Skupina trguje s finančnimi inštrumenti in prevzema finančne obveznosti. Vse tovrstne transakcije izvaja ob upoštevanju usmeritev odbora za obvladovanje tveganj. Da bi čim uspešneje zmanjšala nihanje poslovnega izida, si Skupina nenehno prizadeva za uporabo računovodskega obravnavanja za varovanje pred tveganjem.

Tveganje spremembe obrestne mere

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

Upravljanje s kapitalom

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

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

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

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

v EUR	**2014**	**2013**
Skupaj obveznosti	35.091.262	14.428.278
zmanjšane za: denar in denarne ustreznike	461.337	2.131.675
Neto obveznosti	34.629.925	12.296.603
Skupaj kapital	35.720.411	41.672.442
zmanjšan za: zneske, nabrane v kapitalu v zvezi z elementi varovanja denarnega toka pred tveganjem	0	0
Prilagojeni znesek kapitala	35.720.411	41.672.442
Kazalnik razmerja med obveznostmi in prilagojenim kapitalom na dan 31.12.	0,98	0,35

Poslovni odseki

Skupina ima dva odseka poročanja. V odseku trgovina so razvrščena podjetja, ki imajo pretežno dejavnost prodajo avtomobilov. Poslovni odsek ostalo se nanaša na finančni holding in podrejene družbe od katerih se ena ukvarja s finančno dejavnostjo upravljanja investicijskih skladov, druga s posredovanjem vrednostnih papirjev, tretja Avtofin d.o.o. pa izvaja skupne marketinške in ostale strokovne storitve. Cene med posameznimi odseki se določajo na čisti poslovni podlagi.
Obvladujoča družba Modra linija holding, d.d. je finančna družba, katere glavna dejavnost je dejavnost holdingov, ki zajema nakupe in prodajo deležev družb ter upravljanje naložbenih nepremičnin družb, kjer je udeležena s pomembnim lastniškim deležem. Podrobne informacije o družbi so dosegljive na spletu http://www.ml-holding.si
Tekom let se je oblikovala skupina Modra linija holding, ki je dejavna na področju dejavnosti obvladujoče družbe in se razvija na nepremičninskem in inženirskem področju ter v dejavnosti avtostroke in upravljanja premoženja v vzajemnih skladih. Dejavnost upravljanja s podjetji in naložbenimi nepremičninami vrši obvladujoča družba, ostale dejavnosti pa se vršijo v hčerinskih ali odvisnih družbah.

V letu 2011 je družba pridobila Družbo za upravljanje Primorski skladi, upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper, ki je organizirana kot delniška družba. Družba upravlja podsklade PSP ŽIVA - delniški, PSP PIKA - obvezniški, PSP MODRA LINIJA - delniški in PSP OPTIMA - sklad skladov. Dejavnost družbe in podrobnejše informacije so dosegljive na spletni strani Http://www.primorski-skladi.si
Holding je s postopnim nakupom vseh deležev v TrgoABC, d.o.o. postal tudi 100 odstotni lastnik hčerinske družbe, ki se ukvarja s prodajo in servisiranjem vozil znamke Renault, Dacia in Nissan v celi primorski regiji in tako eden večjih družb iz tega področja v Sloveniji. Celotne storitve družbe so dosegljive na spletu http://www.trgoabc.si/ .
V letu 2012 je bila ustanovljena nova družba Avtofin d.o.o. Stara družba Avtofin d.o.o. je med letom 2012 prevzela dejavnost prodaje in servisiranja avtomobilov znamke Citroen in se preimenovala v družbo Avtoprim, prodajno servisni center d.o.o.. Dejavnost starega Avtofina se je prenesla na novo ustanovljeno družbo Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o..
V letu 2014 je prišlo do pripojitve družbe Interfin naložbe d.d. k družbi Modra linija holding d.d. S tem je družba pridobila v stoprocentno lastništvo družbo PFCI d.o.o., ki posluje kot odvisni borznoposredniški zastopnik.

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2014

	Dejavnost trgovina	Ostalo	prilagoditve	Skupaj konsolidirano
Prihodke od prodaje	26.536.811	2.377.616		28.914.427
Prihodki med odseki	910.390	315.753		-1.226.143
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-257.888	-2.063.557	279.876	-2.041.569
Delež v dobičku od pridruženih	0	805.480		805.480
Prihodki finansiranja	5.137	2.211.665	-112.639	2.104.163
Odhodki finansiranja	306.370	3.028.519	-112.639	3.222.250
Sredstva	13.141.854	72.542.984	-14.873.165	70.811.673
Naložbe v pridružene	0	7.039.525		7.039.525
Obveznosti	8.440.070	29.106.854	-2.455.662	35.091.262
Nabave osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ter naložbenih nepremičnin	121.112	188.919		310.031
Odhodki za amortizacijo	381.754	448.951		830.705

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2013

	Dejavnost trgovina	Ostalo	prilagoditve	Skupaj konsolidirano
Prihodke od prodaje	33.368.752	2.473.330		35.842.082
Prihodki med odseki	2.270.218	251.139		-2.521.357
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-542.977	275.331	114.577	-153.069
Delež v dobičku od pridruženih	0	551.629		551.629
Prihodki finansiranja	25.131	813.990	-162.105	677.016
Odhodki finansiranja	303.157	949.732	-162.105	1.090.784
Sredstva	14.319.136	56.977.230	-15.744.214	55.552.152
Naložbe v pridružene	0	3.723.235		3.723.235
Obveznosti	10.021.126	9.012.554	-4.605.402	14.428.278
Nabave osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ter naložbenih nepremičnin	1.057.114	104.874		1.161.988
Odhodki za amortizacijo	373.096	468.308		841.404

2.2.2.Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev 2014

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2014	744.693	130.294	874.987
Učinek pripojitve	5.282	19.726	25.008
Pridobitve v letu	1.073	724	1.797
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	0	-6.838	-6.838
Ostale spremembe	-5.650	5.650	0
Stanje na dan 31.12.2014	745.398	149.556	894.954
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje na dan 01.01.2014	290.875	100.715	391.590
Učinek pripojitve	5.282	19.726	25.008
Amortizacija	51.129	6.427	57.552
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-6.838	-6.838
Stanje na dan 31.12.2014	347.282	120.030	467.312
SEDANJA VREDNOST:			
Na dan 01.01.2014	**453.818**	**29.579**	**483.397**
Na dan 31.12.2014	**398.116**	**29.526**	**427.642**

Dolgoročne premoženjske pravice so nastale iz:
-delno predstavljajo nakup dejavnosti v letu 2010 od podjetja Avtocomerce d.d.s strani družbe Primorski avtocenter d.o.o., ki se je v letu 2014 pripojil k družbi Trgo ABC d.o.o., zneski premoženjskih pravic pa so že v otvoritvenih stanjih skupinskih izkazov.
- V letu 2012 je v skupino vstopila nova blagovna znamka Citroen, prevzem dejavnosti prodaje in servisiranja te blagovne znamke se opravlja na družbi Avtoprim d.o.o.. S tega naslova gre povečanje premoženjskih pravic in delno povečanje drugih neopredmetenih sredstev.

Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev 2013

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2013	744.159	134.392	878.551
Stvarni vložek	0	0	0
Pridobitve v letu	534	2.702	2.702
Prenosi v uporabo	0	1.200	1.200
Odtujitve v letu	0	-8.000	-8.000
Ostale spremembe	0	0	0
Stanje na dan 31.12.2013	744.693	130.294	874.987
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje na dan 01.01.2013	239.746	99.232	338.978
Pridobitve med letom	0	0	0
Amortizacija	51.129	7.816	58.945

Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-6.333	-6.333
Druga povečanja	0	0	0
Stanje na dan 31.12.2013	290.875	100.715	391.590
SEDANJA VREDNOST:			
Na dan 01.01.2013	**504.413**	**35.160**	**539.573**
Na dan 31.12.2013	**453.818**	**29.579**	**483.397**

2. Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2014

	Zemljišča	**Zgradbe**	**Proizv. Oprema**	**Druga oprema in drobni inventar**	**Osnovna sredstva v pridobivanju**	**Skupaj**
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje na dan 01.01.2014	**2.763.390**	**6.319.515**	**1.525.100**	**848.302**	**2.553.042**	**14.009.349**
Učinek pripojitve	**0**	**0**	**0**	**112.492**	**0**	**112.492**
Pridobitve v letu	0	27.855	93.257	104.324	77.400	302.836
Prenosi v uporabo	0	0	308.505	-308.505	-2.553.042	-2.553.042
Odtujitve v letu	-528.720	-1.128.286	-59.692	-98.603	0	-1.815.301
Ostale spremembe.	0	0	-41.690	0	0	-41.690
Stanje na dan 31.12.2014	**2.234.670**	**5.219.084**	**1.825.480**	**658.010**	**.77.400**	**10.014.644**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje na dan 01.01.2014	0	1.702.851	982.053	587.972	1.250.015	4.522.891
Učinek pripojitve	0	0	0	57.635	0	57.635
Amortizacija	0	180.535	161.059	30.566	0	372.160
Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-444.829	-58.033	-27.738	0	-530.600
Prenos v uporabo	0	0	74.199	-74.199	-1.250.015	-1.250.015
Ostale spremembe	0	0		-49.883	,0	-49.883
Stanje na dan 31.12.2014	0	1.438.557	1.159.278	524.353	0	3.122.188
SEDANJA VREDNOST						
Na dan 01.01.2014	**2.763.391**	**4.616.664**	**543.047**	**260.330**	**1.303.027**	**9.486.458**
Na dan 31.12.2013	**2.234.670**	**3.780.527**	**666.202**	**133.657**	**77.400**	**6.892.456**

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2013

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Proizv. Oprema	Druga oprema in drobni inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje na dan 01.01.2013	**2.763.390**	**5.486.719**	**1.547.565**	**810.928**	**2.903.679**	**13.512.281**
Pridobitve v letu	0	0	0	94.598	1.005.905	1.100.503
Prenosi v uporabo	0	1.284.725	68.538	0	-1.354.464	-1.201
Odtujitve v letu	0	0	-91.003	-57.224	-2.079	-150.306
Prevrednot.na poš.vred.	0	-451.929	0	0	0	-451.929
Stanje na dan 31.12.2013	**2.763.390**	**6.319.515**	**1.525.100**	**848.302**	**2.553.042**	**14.009.349**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje na dan 01.01.2013	0	1.611.323	933.701	515.295	1.250.015	4.310.334
Amortizacija	0	169.373	116.421	106.055	0	391.849
Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-77.845	-68.069	-33.378	0	-179.292
Stanje na dan 31.12.2013	0	1.702.851	982.053	587.972	1.250.015	4.522.891
SEDANJA VREDNOST						
Na dan 01.01.2013	**2.763.390**	**3.875.396**	**613.864**	**295.633**	**1.653.664**	**9.201.947**
Na dan 31.12.2013	**2.763.391**	**4.616.664**	**543.047**	**260.330**	**1.303.027**	**9.486.458**

3. Naložbene nepremičnine

v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2014	4.523.571	11.648.593	16.172.164
Učinek pripojitve	0	312.651	312.651
Pridobitve v letu	3,.685	1.713	5.398
Prenosi v uporabo	2.497.106	55.936	2.553.042
Odtujitve v letu	-42.661	-6.307	-48.968
Popravek otvoritve	17.637	167.708	185.345
Stanje na dan 31.12.2014	6.999.338	12.180.294	19.179.632
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na dan 01.01.2014	547.843	2.128.793	2.676.636
Učinek pripojitve	0	146.618	146.618
Amortizacija	0	400.994	400.994
Prevrednotenje	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	1.250.015	182.534	1.432.549
Stanje na dan 31.12.2014	1.797.858	2.858.939	4.656.797
SEDANJA VREDNOST			
Na dan 01.01.2014	**3.975.728**	**9.519.800**	**13.495.528**
Na dan 31.12.2014	**5.201.480**	**9.321.355**	**14.522.835**

To so nepremičnine, ki jih družbe iz skupine ne uporabljajo za svojo poslovno dejavnost, ampak so namenjene dajanju v najem. Glavnina dejanskih pridobitev je bila v letih 2006-2009. Z oddajanjem naložbenih nepremičnin v najem je Skupina v letu 2014 ustvarila 613.360 EUR. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so v letu 2014 znašali 28.223 EUR.
Pričakovani prihodki od najemnin za dobo enega leta v prihodnje znašajo 620.000 EUR, za obdobje od dveh do petih let pa 2.600.000 EUR.

Naložbene nepremičnine predstavljajo 70,71% vseh nepremičnin v skupini. Največji del nepremičnin je v funkciji ustvarjanja prihodkov. Stopnja donosa presega 6%. Izhajajoč iz tega uprava ocenjuje, da njihova vrednost ustreza pošteni vrednosti. Manjši del nepremičnin v tem trenutku ni v funkciji ustvarjanja prihodkov. Vrednost večine teh nepremičnin je bila v preteklosti oslabljena. Tudi njihova trenutna zavedena vrednost po mnenju uprave ustreza pošteni vrednosti. Trditev je podkrepljena s pregledom transakcij v primerljivem okolju l.2014.

	Zemljišča	**Zgradbe**	**Skupaj**
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2013	4.523.571	11.888.607	16.412.178
Stvarni vložek	0	0	0
Pridobitve v letu	0	58.249	58.249
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	0	-298.263	-298.263
Stanje na dan 31.12.2013	4.523.571	11.648.593	16.172.164
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na dan 01.01.2013	547.843	1.800.407	2.348.250
Pridružitev	0	0	0
Amortizacija	0	390.610	390.610
Prevrednotenje	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-62.224	-62.224
Stanje na dan 31.12.2013	547.843	2.128.793	2.676.636
SEDANJA VREDNOST			
Na dan 01.01.2013	**3.975.728**	**10.088.200**	**14.063.928**
Na dan 31.12.2013	**3.975.728**	**9.519.800**	**13.495.528**

4. Naložbi v pridruženi podjetji

Gibanje naložb v pridruženi podjetji

v EUR

	2014	**2013**
Stanje 1.1.	3.723.235	3.166.427
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	0
Izplačilo dividende	-371.345	-275.809
Delež dobička za leto 2013	805.479	551.628
Sprememba na pošteno vrednost	2.882.155	280.989
STANJE 31.12.	**7.039.525**	**3.723.235**

Sprememba na pošteno vrednost 2.882.155 EUR se nanaša na naložbo Alpetur potovalna agencija d.d., ki kotira na Ljubljanski borzi d.d. in se je njen tečaj na dan 31.12.2014 zvišal.

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

		v EUR
	2014	**2013**
Sredstva	13.070.067	13.681.853
Obveznosti in rezervacije	4.135.976	4.384.736
Kapital	8.934.091	9.297.117
Prihodki	17.852.497	17.751.361
Čisti dobiček	**741.094**	**964.411**

Naš delež v družbi znaša 24% in je na dan 31.12.2014 znašal 1.346.228 EUR.
Pomembni finančni podatki pridruženega podjetja Alpetur-potovalna agencija d.d.:

		v EUR
	2014	**2013**
Sredstva	28.273.784	26.594.794
Obveznosti in rezervacije	6.477.060	6.712.464
Kapital	21.796.724	19.882.330
Prihodki	20.649.229	20.169.140
Čisti dobiček	**2.654.893**	**1.354.358**

Naš delež v družbi znaša 23,64% in je na dan 31.12.2013 znašal 5.693.296 EUR.

5. Naložbe razpoložljive za prodajo

Gibanje naložb razpoložljivih za prodajo

		v EUR
	2014	**2013**
Stanje 01.01.	**17.247.955**	**16.027.659**
Učinek pripojitve	1.817.096	0
Pridobitve	3.642.791	5.325.848
Sprememba na pošteno vrednost	600.900	1.975.562
Odtujitve	-6.097.559	-6.081.114
STANJE 31.12.	**17.211.183**	**17.247.955**

V dolgoročnih naložbah podjetje prikazuje umetniško sliko v vrednosti 3.727 EUR.

6. Nekratkoročna posojila

		v EUR
	2014	**2013**
Stanje 01.01.	53.173	96.525
Učinek pripojitve	7.398	0
Nova posojila	5.737	1.570
Odplačila	-18.877	-30.376
Prenos na kratkoročne	-6.066	-14.546
STANJE 31.12.	**41.365**	**53.173**

Dolgoročno posojilo v višini 41.365 EUR se nanašajo na posojilo dano zaposlenim v družbi.

7. Dolgoročne terjatve

Dolgoročna poslovna terjatev se nanaša na terjatvi, ki izhajata iz prodaje nepremičnin v višini 64.427 EUR.

8. Terjatev za odložen davek

Osnova za odložene terjatve za davek in gibanje odloženih terjatev za davek v letu je razvidno iz spodnjega prikaza.

Gibanje terjatev za odložen davek

v EUR

	Neizkor.dav. olajšave	**Oblikovanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade**	**Oblikovanje za odpise na pošteno vrednost**	**Skupaj**
stanje 01.01.2014	**6.750**	**2.945**	**630.238**	**639.933**
Učinek pripojitve	0	0	943.334	943.334
Uskladitev	0	0	-16.885	16.885
Novo oblikovanje preko IPI	11.409	1.001	408.773	421.183
odprava preko IPI-ja	0	0	-16.570	-16.570
Stanje 31.12.2014	**18.159**	**3.946**	**1.948.891**	**1.970.995**

9. Zaloge

v EUR

	2014	**2013**
Trgovsko blago	4.444.416	3.989.339
Predujmi za zaloge	314	325
SKUPAJ	**4.444.730**	**3.989.664**

10. Sredstva namenjena prodaji

Sredstvo namenjeno prodaja v višini 379.156 EUR predstavlja nepremičnino v podrejeni družbi, ki jo je družba prenesla iz osnovnih sredstev in je naprodaj.

11. Kratkoročne naložbe

Kratkoročne naložbe v višini 15.391.622 EUR so naložbe v tržne vrednostne papirje razporejene v skupino za prodajo. Vrednostni papirji so vrednoteni po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni na dan 31.12.2014.

12. Poslovne terjatve in druge terjatve

		v EUR
	2014	**2013**
Terjatve do kupcev	931.911	1.238.784
Terjatve do drugih	225.797	48.296
Dani predujmi	43.122	0
SKUPAJ	**1.200.830**	**1.287.080**

13. Kratkoročno dana posojila

		v EUR
	2014	**2013**
kratkoročna posojila	547.233	2.474.340
kratkoročni del nekratkoročnih posojil	29.244	23.179
SKUPAJ	**576.477**	**2.497.519**

14. Terjatev za davek

Terjatve za preveč plačane davke so iz naslova DDV-ja, terjatev znaša 10.191 EUR.

15. Denar in denarni ustrezniki

		v EUR
	2014	**2013**
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	461.336	86.872
2. Ustrezniki gotovine	0	2.044.803
SKUPAJ	**461.336**	**2.131.675**

16. Aktivne časovne razmejitve

		v EUR
	2014	**2013**
Kratkoročno odloženi stroški	173.174	199.343
Davek od prejetih avansov	0	5.909
	173.174	**205.252**

17. Kapital

Osnovni kapital matične družbe znaša 13.353.080 EUR in je razdeljen na 3.199.932 navadnih imenskih kosovnih delnic. Družba Modra linija holding d.d., v ima 274.523 kosov lastnih delnic, ki jih je pridobila v procesu pripajanja družbe Interfin naložbe d.d.
Kapitalske rezerve v višini 15.554.951 EUR, so iz naslova preplačila osnovnega kapitala v višini 13.358.767 EUR in rezerv za lastne delnice 2.196.184 EUR.
V letu 2014 je bila ustvarjena konsolidirana izguba v višini 306.795 EUR. Rezerve za pošteno vrednost v višini 9.315.359 EUR predstavljajo pošteno vrednost naložb in osnovnih sredstev.

Dobiček/Izguba na delnico

		v EUR
	2014	**2013**
Dobiček/Izguba večinskih lastnikov	-2.041.569	-150.239
št. Delnic	3.199.932	3.199.932

Osnovni / prilagojeni dobiček/izgube na delnico	**-0,638**	**-0,05**

17. Rezervacije

v EUR

	2014	**2013**
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	50.239	40.376
SKUPAJ	**50.239**	**40.376**

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine ob upokojitvi, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega tako, da se upošteva stroške odpravnine ob upokojitvi. Pri izračunu v letu 2014 je upoštevana pričakovana rast plač od dneva izračuna do upokojitve posameznega zaposlenega ter fluktuacije zaposlenih. Družbe v skupini so uporabile 2,2 odstotno diskontno obrestno mero, ki naj bi predstavljala realno obrestno mero.

stanje 1.1.	**40.377**
stroški sprotnega službovanja	3.108
stroški obresti	9.803
izplačani zaslužki	-3.049
aktuarski presežek	0
stanje 31.12.2014	**50.239**

Analiza občutljivosti:

v EUR

Parametri	rezervacije za odpravnine
Znižanje disk.obr.mer za 0,5%	3.747
Povečanje disk.obr.mere za 05%	-3.473
Povečanje rasti plač za 0,5%/ letno	3.251
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-2.990

18. Dolgoročne obveznosti

v EUR

	2014	**2013**
1. Dolgoročno dobljena posojila pri bankah	11.464.293	4.380.277
2. Obveznosti za finančni najem	363.622	622.209
3. Deponirana sredstva	101.281	108.132
SKUPAJ	**11.929.196**	**5.110.618**

Finančni najem je finančna obveznost v višini 363.622 EUR. Znesek 319.027 je sestavljen iz dveh pogodb o finančnem lizingu opreme in objekta, od katerih ena pogodba zapade v letu 2020, druga, kjer je najem opreme pa zapade v letu 2015. Preostalih 44.595 EUR je iz naslova službenih avtomobilov kupljenih na lizing za dobo petih let. Obroki se plačujejo mesečno.
Deponirana sredstva v višini 101.281 EUR se nanašajo na sredstva za obveznosti nedospelih oz. prerekanih terjatev oz. obveznosti družbe Gorenjska oblačila d.o.o..-v likvidaciji po izbrisu družbe iz registra na okrožnem sodišču v Kranju v višini 23.120 EUR in 78.161 EUR iz naslova DDV-ja vezanega na poslovne prostore dane v najem zavezancu, ki opravlja oproščeno dejavnost.

Gibanje nekratkoročnih posojil pri bankah

v EUR

	2014	**2013**
Stanje 1.1.	4.380.277	3.740.958
Učinek pripojitve	10.021.120	0
Nova posojila	0	1.596.000
Odplačilo	-344.224	-380.681
Prenos na kratkoročna	-2.592.880	-576.000
STANJE 31.12.	**11.464.293**	**4.380.277**

Dolgoročni krediti so pri naslednjih bankah: Hypo Alpe Adria bank (zapadeta: junij 2016, december 2015 in ima možnost podaljšanja), Banka Koper d.d. Koper (zapadanja: februar 2020, maj 2020, marec 2017 in april 2015 z možnostjo podaljšanja), NLB d.d. (zapadeta: julij 2019, julij 2018) in Unicredit banka Slovenije d.d (januar 2016) z možnostjo podaljšanja. Obrestne mere so naslednje: šest mesečni Euribor + 5,75% , šest mesečni Euribor +4%, šest mesečni Euribor +3,65%, tri mesečni Euribor+5%, tri mesečni euribor +4%, tri mesečni euribor+5%, tri mesečni euribor 5,5%, tri mesečni euribor +4,3%.
Krediti so zavarovani z vrednostnimi papirji in s hipotekami na nepremičninah.
Pomembno je navesti, da je proti koncu l.2014 prišlo do občutnega znižanja obrestnih mer, kar se bo poznalo predvsem v izkazih za l.2015.

19. Odložena obveznost za davek

Odložena obveznost za davek v višini 2.678.339 EURje iz naslova odloženega davka iz presežka iz prevrednotenja vrednostnih papirjev in iz naslova prevrednotenja zemljišč in zgradb na podrejenih družbah.

20. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti zajemajo prejeta kratkoročna posojila in kratkoročne poslovne obveznosti.

v EUR

Dobljena posojila	**2014**	**2013**
1. Kratkoročna fin.obveznosti do bank	7.964.006	221.761
2. Prenos iz nekratkoročnih	2.592.880	576.000
3 .Kratkoročna fin obv.do pridruženih pod.	300.000	0
4. Kratkoročne fin.obvez.do drugih	3.794.293	1.583.533
SKUPAJ	**14.651.182**	**2.381.294**
Kratkoročne poslovne obveznosti		
5. Kratkoročne posl. obveznosti do dobaviteljev	4.585.148	4.863.277
6.Kratkoročne obveznosti do pridruženih pod.	1.115	0

7. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	314.173	162.879
8. Druge kratkoročne posl. obveznosti do drugih	662.858	413.399
9. Kratkoročne obveznosti za davek	55.307	95.686
SKUPAJ	**5.618.601**	**5.535.241**

Kratkoročna posojila od bank so obrestovana po obrestni meri trimesečni Euribor + 4,3%. in po obrestni meri od 5,8% do 7,1% Zavarovana so s hipotekami na nepremičninah in delnicami. Kratkoročna posojila prejeta od drugih so obrestovana: šest mesečni Euribor + 7% in od 2,5% do 5,75% obrestni meri in niso zavarovana.

Obveznost za davek je iz naslova DDV-ja v višini 23.883 EUR in iz davka od dohodka pravnih oseb v višini 31.424 EUR.

Razkritja postavk v skupinskem izkazu poslovnega izida

21. Poslovni prihodki

v EUR

	2014	**2013**
Prihodki od prodaje storitev	2.992.099	3.281.027
Prihodki od najemnin	613.360	604.586
Prih.od prodaje trgovskega blaga	23.768.336	29.345.054
Drugi poslovni prihodki	314.489	90.058
SKUPAJ	**27.688.284**	**33.320.725**

Prihodki od prodaje storitev so v večini iz servisnih storitev, upravljalskih storitev, manjši del pa je iz oglaševalskih storitev in računovodskih storitev.
Poslovni prihodki iz najemnin so iz naslova oddajanja poslovnih prostorov v najem.
Prihodki od prodaje trgovskega blaga so iz naslova prodaje avtomobilov.

22. Odhodki skupaj

v EUR

Poslovni odhodki	**2014**	**2013**
Nabavna vrednost prodanega blaga	21.524.574	26.818.784
Stroški materiala	572.137	638.017
Stroški storitev	1.333.897	1.720.959
Drugi odhodki poslovanja	131.416*	105.580*
SKUPAJ	**23.562.024**	**29.283.340**
Stroški dela		
Stroški plač	2.508.126	2.227.770
Stroški soc.in pokojninskih zavarovanj	403.243	709.390
Pokojninski načrt	39.450	31.822
Drugi stroški dela	442.319	433.066
SKUPAJ	**3.393.138**	**3.402.048**
Amortizacija	**830.705**	**841.404**
Odpisi vrednosti		
Odpisi pri osnovnih sredstvih	62	13.655
Odpisi terjatev	23.075	27.295
Odpis finančnih naložb	1.980.740	49.786

SKUPAJ	**2.003.877**	**90.736**

Odpisi finančnih naložb v višini 1.939.472 UR so iz naslova slabitve naložbe v delnice družbe Cimos d.d. v višini 538.360 EUR, slabitev posojila v družbi Novolit d.d.v višini 577.334 EUR in slabitev posojila in terjatve v družbi Sanotis d.o.o. v višini 823.778 EUR in 41.268 EUR iz slabitve Gorenjske banke d.d..

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

23. Finančni prihodki

v EUR

	2014	**2013**
Finančni prihodki iz dividend	207.485	152.585
Finančni prihodki iz realiziranih kapitalskih dobič.	1.630.226	367.467
Finančni prihodki iz obresti	266.452	156.964
SKUPAJ	**2.104.163**	**677.016**

24. Finančni odhodki

v EUR

	2014	**2013**
Finančni odh.za obresti	1.398.759	502.627
Finančni odhodki-izguba pri prodaji fin. sredstev	1.823.491	588.157
SKUPAJ	**3.222.250**	**1.090.784**

Med finančnimi odhodki je največji znesek odpis naložbe v Banko Celje d.d. ki znaša 1.446.613 EUR.
Med finančnimi odhodki za obresti so prikazane tudi obresti v višini 3.108 EUR iz naslova oblikovanih rezervacij za odpravnine zaposlenih, skladno s standardom MRS 19.

25. Delež v dobičku pridruženih podjetij

Delež v dobičku pridruženih podjetij znaša 805.480 EUR in je sestavljen iz 24% dobička tekočega leta Mitola d.d. v višini 177.862 EUR in 23,64% dobička tekočega leta Alpetur potovalna agencija d.d. v višini 627.617 EUR.

26. Davek

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

v EUR

	2014	**2013**
Dejansko obračunani davek	32.115	729
Odloženi davek	404.613	6.602
Skupaj	372.498	5.873

v EUR	**stopnja**	**2014**	**stopnja**	**2013**

	davka v %		davka v %	
Celotni poslovni izid pred davki		-2.414067		-158.942
Obračunan davek po splošni davčni stopnji	17,00	0	17,00	0
Druge prilagoditve		372.498		5.873
Obračunani davek		372.498		5.873

2.2.3. Finančna tveganja

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

v EUR

	2014	2013
Terjatve do kupcev	931.911	1.238.784
Druge terjatve	268.919	143.982
Skupaj	**1.200.830**	**1.382.766**

Največji znesek terjatev do kupcev izhaja iz dejavnosti trgovine v višini 581.483 EUR iz ostalih dejavnosti pa še preostalih 350.428 EUR. Druge terjatve znašajo 268.919 EUR.

Analiza starosti poslovnih in drugih terjatev na dan poročanja:

v EUR

	2014	2013
Še niso zapadle	763.233	831.946
Zapadle 0-30 dni	126.095	219.808
Zapadle 31-120 dni	87.762	93.052
Zapadle od 120-1 leta	36.506	89.068
Več kot eno leto	187.234	148.892
Skupaj neto vrednost	**1.200.830**	**1.382.766**

Plačilno sposobnostno tveganje

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

31. december 2013

v EUR	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 – 12 mesecev	1- 2 leti	do 5 let
Neizvedene finančne obveznosti	0	0	0	0	0	
Zavarovana dolgor. posojila	11.464.293	13.138.350	1.498.634	2.003.634	9.132.782	503.300

Kratkoročne obveznosti do bank	10.556.889	10.905.613	5.174.362	5.731.251	0	0
Posojila do pridruženih podjetij	300.000	309.946	105.344	204.602	0	0
Posojilo do drugih	4.094.293	4.303.026	2.095.713	2.207.313	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	5.783.504	6.206.186	2.432.000	2.890.000	824.186	60.000
Skupaj	**32.198.979**	**34.863.121**	**11.306.053**	**13.036.800**	**9.956.968**	**563.300**

Obrestno tveganje

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

Knjigovodska vrednost

Instrumenti s stalno obrestno mero	**2014**	**2013**
Finančna sredstva	0	0
Finančne obveznosti	(0)	(0)
	0	0

Instrumenti s spremenljivo obrestno mero

Finančna sredstva	41.365	53.173
Finančne obveznosti	(11.464.293)	(4.380.277)
	(11.422.928)	(4.327.104)

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

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

	Poslovni izid		**Kapital**	**Učinek v evrih**
	povečanje / za 50 bt	**zmanjšanje / za 50 bt**	**povečanje / za 50 bt**	**zmanjšanje / za 50 bt**
31. december 2012				
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	-57.115	57.115	-	-

Prikaz finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti, glede na hirarhijo določanja poštene vrednosti

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

Nivoji so sledeči:
Nivo 1: borzna cena (neprilagojena) na aktivnem trgu za identična sredstva ali obveznosti.
Nivo 2: podatki različni od borznih cen, te so vključene v nivoju 1, opazovani z namenom direktnega ali indirektnega vrednotenja sredstev ali obveznosti.
Nivo 3: podatki o vrednosti sredstev ali obveznosti, ki ne temeljijo na osnovi aktivnega trga.

	2014	**2013**
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prvega nivoja	28.877.749	2.718.787
Finančna sredstva po pošteni vrednosti drugega nivoja		
Finančna sredstva po pošteni vrednosti tretjega nivoja	10.764.582	18.252.402
Skupaj	39.642.331	20.971.190

2.2.4. Povezane stranke

Odnosi z odvisnimi družbami

Poslovni odnosi med družbami Skupine Modra linija holding se nanašajo na prodajo in nakup izdelkov in trgovskega blaga. Opravljene storitve med družbami se nanašajo na storitve strokovnih služb in na storitve posameznih družb, ki so v dejavnosti posamezne družbe.
Posli med povezanimi strankami so opravljeni po istih pogojih, kot veljajo v običajnem premišljenem poslovanju, pod tržnimi pogoji.

Odnosi s pridruženimi podjetji

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

Odnosi s fizičnimi osebami

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

Zneski bruto prejemkov

	Fiksni del prejemkov	**Gibljivi del prejemkov**	**Udeležba pri dobičku**	**Povračila stroškov**	**Sejnine**	**Druga dodatna plačila**	**Skupaj bruto**	**Skupaj neto**
1. Uprava								
Žarko Ždralič	57.994			1.310		3.603	62.907	33.350
Marijan Škoda	62.947			1.279		5.793	70.020	35.424
Leon Klemše	18.640			426		1.046	20.112	10.920
Dušan Jereb	65.538			1.485		4.383	74.376	38.627

Lučo Benčič	58.266	3.270	2.779	64.315	38.955
Matjaž Avsec	65.705	1.824		67.529	36.340
Skupaj	329.090	9.594	17.605	359.259	193.615
2. Nadzorni svet					
Hladnik Samo		791		791	584
Klemše Leon		885		885	657
Pečar Franko		791		791	584
Marinela Jankovič		1.055		1.055	767
Žarko Ždralič		1.371		1.371	997
Leon Klemše		1.055		1.055	767
Skupaj		5.947		5.947	11.893
3. Revizijska komisija					
Hladnik Samo		301		301	219
Pečar Franko	63	325		388	282
Bevčič Albert	126	951		1.077	783
Skupaj	189	1.577		1.766	1.284

Presoje poslovodstva

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

Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu bilance stanja družba ni imela pomembnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na njen gospodarski položaj.
Družba sproti obvešča javnost o pomembnejših poslovnih dogodkih na svoji spletni strani www.ml-hlding.si in na Seonetu Ljubljanske borze, d.d., http://www.ljse.si , od 1.4.2010 pa tudi na portalu info hramba www.oam.si

Izjava uprave

V skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja ter določili Zakona o gospodarskih družbah je letno poročilo za leto 2014 pripravila uprava družbe Modra linija holding, finančna družba, d.d., Koper v sestavi: Leon Klemše, predsednik uprave, Žarko Ždralič, član uprave in Marijan Škoda, član uprave.

Člani uprave družbe izjavljamo da je po našem najboljšem vedenju :

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

Leon Klemše, predsednik uprave:

Žarko Ždralič, član uprave:

Marijan Škoda, član uprave :

Poročilo neodvisnega revizorja za skupino Modra linija holding, d.d.

REalinea

Poročilo neodvisnega revizorja

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

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze Skupine MODRA LINIJA HOLDING, ki vključujejo skupinsko bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, skupinski izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Skupine MODRA LINIJA HOLDING na dan 31. decembra 2014 ter njen skupinski poslovni izid in skupinske denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi skupinskimi računovodskimi izkazi.

Realinea d.o.o.
Partizanska cesta 8, Grosuplje

Grosuplje, 24. april 2015

REalinea d.o.o. Grosuplje

Janez Smolič
pooblaščeni revizor
direktor