

LETNO POROČILO

DRUŽBE MODRA LINIJA HOLDING D.D.

IN

SKUPINE MODRA LINIJA HOLDING

Koper, 25. april, 2017

KAZALO

1. UVODNI DEL S STRNJENIMI POUČENJI	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	7
2.1. Makro stanje in položaj družbe v njem.....	7
2.2. Izkaz stanja	7
2.3. Izkaz uspeha	7
2.4. Konsolidirano poslovanje	7
2.5. Zaposleni.....	8
2.6. Delničarji.....	8
2.7. Gibanje cene delnice	8
2.8. Pričakovani razvoj družbe	8
2.11. Izpostavljenost tveganjem	9
2.10. Izjava o upravljanju družbe.....	10
2.11. Podatki iz določila 70. Člena ZGD-1.	12
2.14. Podatki zaradi zavezanosti uporabe zakona o prevzemih.....	13
2.15. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja.....	13
2.16. Podružnice družbe	13
2.17. Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastali po koncu poslovnega leta	13
2.18. Poročilo o odnosih do povezanih družb.....	13
3. RAČUNOVODSKO POROČILO	15
3.1. Računovodske usmeritve	15
3.1.1. Podlaga za izdelovanje.....	15
3.1.2. Neopredmetena dolgoročna sredstva	15
3.1.3. Opredmetena osnovna sredstva.....	15
3.1.4. Naložbene nepremičnine.....	15
3.1.5. Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe.....	15
3.1.6. Kratkoročne poslovne terjatve	16
3.1.7. Kratkoročne finančne	16
3.1.8. Denarna sredstva.....	16
3.1.9. Kapital.....	16
3.1.10. Dolgoročne in kratkoročne obveznosti.....	17
3.1.11. Kratkoročne časovne razmejitev	17
3.1.12. Prihodki.....	17
3.1.13. Odhodki.....	17
3.1.14. Poslovanje s tujimi valutami	18
3.1.15. Povezane osebe	18
3.1.16. Področni odseki	18
3.2. Računovodski izkazi.....	19
3.2.1. Bilanca stanja na dan 31.12.2016.....	19
3.2.2. Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01.2016 do 31.12.2016	21
3.2.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa.....	21
3.2.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01.2015 do 31.12.2016	22
3.2.5. Izkaz gibanja kapitala	22
3.3. Pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom.....	24
3.3.1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva.....	24
3.3.2. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin.....	24
3.3.3. Dolgoročne finančne naložbe	25

3.3.4. Dolgoročna poslovna terjatev	27
3.3.5. Odložena terjatev za davek	27
3.3.6. Kratkoročne finančne naložbe.....	28
3.3.7. Kratkoročne poslovne terjatve	28
3.3.8. Denarna sredstva.....	28
3.3.9. Kapital.....	28
3.3.10. Dolgoročne finančne obveznosti	29
3.3.11. Dolgoročne poslovne obveznosti	29
3.3.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti.....	29
3.3.13. Zabilančne obveznosti in terjatve.....	30
3.3.14. Prihodki.....	30
3.3.15. Stroški blaga, materiala in storitev	31
3.3.16. Stroški dela	31
3.3.17. Odpisi vrednosti	31
3.3.18. Drugi poslovni odhodki	32
3.3.19. Finančni prihodki iz deležev	32
3.3.20. Finančni prihodki iz danih posojil.....	32
3.3.21. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	32
3.3.22. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	32
3.3.23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	32
3.3.24. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	32
3.3.25. Odloženi davek	33
3.3.26. Čisti poslovni izid	33
3.4. Priloga k izkazom	34
3.5. Dogodki po datumu bilance stanja	34
Izjava uprave	35
Poročilo neodvisnega revizorja za družbo Modra linija holding, d.d.....	36
1. POSLOVNO POROČILO SKUPINE.....	38
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI ZA SKUPINO MODRA LINIJA HOLDING.....	41
2.1. Računovodski izkazi.....	41
2.3. Pojasnila k računovodskim izkazom skupine Modra linija holding.....	45
2.2.1. Pomembne računovodske usmeritve.....	45
2.2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom	65
2.2.3. Finančna tveganja	75
2.2.4. Povezane stranke.....	77
Presoje posloводства	78
Dogodki po datumu bilance stanja	78
Izjava uprave	79
Poročilo neodvisnega revizorja za skupino Modra linija holding	80

1. UVODNI DEL S STRNJENIMI POUČENIMI

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, pooblaščenice investicijske družbe, d.d.. Osnovni razlog za nastanek družbe je bila zakonska regulativa, ki je nalagala, da se morajo pooblaščenice 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. Lastne delnice so bile nato l.2015 umaknjene, posledično se je število delnic znižalo na sedanjih 2.925.409, kapital pa na 12.207.515,46 EUR. V letu 2016 je večinski lastnik družba FP, d.o.o., Koper na podlagi sklepa skupščine in skladno z določbami ZGD-1 proti plačilu ustreznega nadomestila izključil preostale delničarje družbe. Izključitev se je odvijala na podlagi sklepa skupščine z dne 6.9.2016 izvedena je bila 8.11.2016. Po izpeljani izključitvi je delnica tudi prenehala s kotiranjem na ljubljanski borzi.

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: 12.207.515,46 EUR
- Število izdanih delnic: 2.925.409
- 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 zavezanica 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
- Delnice družbe so kotirale na vstopni kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev pod oznako MLHR od 15.11.2002. Dne 8.9.2016 je bilo zaradi sprejetih sklepov skupščine družbe o izključitvi malih delničarjev in prenehanju kotacija na borzi trgovanje začasno zaustavljeno, dne 10.11.2016 pa je po registraciji omenjenih sklepov delnica prenehala kotirati na borzi.
- 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 17.1.2022,
- 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 partnerji !

Leto 2016 je bilo za Modro linijo holding na področju poslovnega delovanja dokaj umirjeno. Družba je po izrazito aktivnem letu 1.2015 v 1.2016 poslovala bolj umirjeno. V strukturi družbe ni prišlo do pomembnih sprememb premoženja, dosegli smo tudi cilje, ki smo si jih na začetku leta zadali. Poslovni izid družbe je dosegel slab milijon eur in je popolnoma v skladu z napovedanim. Družba je svojo zadolženost še dodatno znižala za en milijon ter povečala delež dolgoročnih posojil v strukturi dolga. Odnos med finančnim dolgom ter bilančno vsoto znaša 0,26, presežek dolgoročnih virov nad dolgoročnimi sredstvi pa presega 11 milijonov. Poslovanje z bančnim sistemom je še vedno oteženo. Ekonomska slika Slovenije se je po več letih bistveno izboljšala. To je pozitivno vplivalo na

poslovanje družbe tipa Modra linija holding. V družbi smo s poslovanjem v l.2016 zadovoljni. Tudi podrejene družbe so v l.2016 bolj ali manj dosegle svoje cilje. Še vedno je najbolj problematična dejavnost prodaje in servisiranja osebnih vozil, ki je sicer tudi pozitivna vendar le s simboličnim donosom. Globalna ekonomija je bila v l.2016 pod močnim vplivom kar šokantnih političnih dogodkov. Izkazalo se je, da to na robustnost trgov zaradi ekspanzionistične denarne politike ni vplivalo, je pa poskrbelo za dokaj visoko turbolentnost trgov. Nasploh pa je negativna obrestna mera močno znižala stroške financiranja družb kar se je krepko poznalo tudi pri naši družbi.

Najpomembnejši dogodek povezan z Modro linijo holding d.d. pa se v l.2016 ni zgodil v družbi, temveč z družbo. Pretežni lastnik družbe FP d.o.o. se je l.2016 odločil in izvedel proces izključitve manjšinskih delničarjev. FP je namreč imel v lasti preko 91% delnic Modre linije holding d.d. in s tem presegel 90% prag, ki to operacijo dovoljuje. FP je preostale delničarje izplačal po 6 eur za vsako izključeno delnico. FP je tako postal 100% lastnik družbe. Posledično je delnica Modre linije holding d.d. tudi prenehala kotirati na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Čeprav za družbo zaradi določil Zakona o naslednicah pooblaščenih investicijskih družb še vedno veljajo pravila, ki veljajo za javne družbe, se družba korak po koraku umika iz segmenta javnih družb.

Nadzorni svet družbe se je v letu redno sestajal in tekoče spremljal tako poslovanje holdinga, kot tudi poslovanja podjetij, ki za holding predstavljajo pomembne naložbe. Seznanjen je bil tudi s postopkom izključitve in v okviru svojih kompetenc v tem procesu tudi sodeloval. Nadzorni svet družbe je v skladu s statutom družbe obravnaval poročilo uprave in letno poročilo za preteklo poslovno leto in podal pozitivno mnenje.

Zunanjo javnost je bila z obveščanjem preko Seo-neta Ljubljanske borze obveščena v skladu z zahtevami zakonodaje, vključeni smo v sistem Info hramba, vsa obvestila so dosegljiva tudi na naši spletni strani. Pri tej aktivnosti družba ni beležila nobenih pripomb. Delnice naše družbe so bile uvrščene na borzni trg vrednostnih papirjev, v segment vstopne kotacije. Dne 8.9.2016 je bilo po opravljeni skupščini družbe trgovanje začasno zaustavljeno, z registracijo skupščinskega sklepa pa je 10.11.2016 delnice prenehala kotirati na borzi. Sicer pa je bilo do zaključka trgovanja več prometa kot leta poprej, vendar tudi ta količina ni dosegla pomembnih vrednosti. Cena delnice je bila praktično celo leto na nivoju nadomestila za izključeno delnico t.j. 6,00 eur.

Smatramo, da je bilo delo v l.2016 opravljeno skladno s pričakovanji in pomeni kvaliteten temelj za nadaljnje pozitivno in netvegano poslovanje v naslednjih letih. V imenu uprave se zahvaljujem poslovnim partnerjem in zaposlenim za tvorno sodelovanje v letu 2016.

Predsednik uprave: Leon Klemše

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. Makro stanje in položaj družbe v njem

Leto 2016 je bilo globalno ekonomsko uspešno, precej bolj nestabilna pa je bila in je še vedno strateška globalno politična situacija. To seveda posredno vpliva tudi na gibanje gospodarstva. Ne glede na vse pa so kapitalski trgi delovali krepko pozitivno. Tudi hudi pretresi, kot so bili brexit, teroristični napadi, izvolitev Truma jih niso zmotili na pohodu k rekordnim vrednostim. Ekspanzionistična monetarna politika, nične obresti in solidna gospodarska rast so premagali negativne signale.

V tej situaciji je tudi Slovenija poslovala uspešno. Solidni dobičke, nizke obrestne mere, povečana gospodarska rast, znižana brezposelnost, padec državnega deficita, vse to so dobri signali za delovanje na trgu.

2.2. Izkaz stanja

Izkaz stanja družbe kaže na relativno stabilno leto. Po kar nekaj letih intenzivnega dezinvestiranja se je padec bilančne vsote umiril. Bil je le slab 1%, ob tem, da je vrednost kapitala zrasla za 2%. Dolgovi so se znižali še za en milijon, tako, da se je delež kapitala v bilančni vsoti dvignil iz dobrih 68% na preko 70%. Dolgovi pa so porazdeljeni med dolgoročnimi in kratkoročnimi v razmerju 1:2. Tudi strukturno večjih sprememb ni bilo. Nepremičnine in dolgoročne kapitalske naložbe prispevajo malo pod 30%, tržni vrednostni papirji tretino, povečal se je le delež preostalih kratkoročnih finančnih naložb, ki so sestavljeni iz posojil, odkupov terjatev in factoringa in sedaj presegajo 5% bilančne vsote. Dolgoročni viri tako za več kot 10 milijonov eur oz. 20% bilančne vsote presegajo dolgoročne naložbe. Družba tako zagotavlja solventnost in likvidnost brez večjih težav.

2.3. Izkaz uspeha

Po rekordnem l.2015, ki pa je bilo predvsem posledica dezinvestiranja, je družba l.2016 preživela mirneje, kar se je poznalo tudi na izkazu uspeha. Ker do večjih sprememb bilance ni prišlo so bili tudi rezultati drugačni kot leto poprej. Tako so pri prihodkih prednjačile najemnine in dividende pridonesle po dobrih 30%, kapitalski dobički pa le 35%. Povečal se je delež obresti in sicer iz 0,4% na 2,5%, okrog 2% pa so prinesle tudi terjatve. Na stroškovni strani so materialni stroški povzročili 13%, amortizacija 27%, plače 25%, obresti pa okrog 30%. Stroški so padli iz 2,15 mio. eur na 1,6 mio. K temu so seveda največ prispevale obresti, ki so zaradi nižanja obrestnih mer iz nižanja dolga padle kar za okrog 450 tisoč eur oz. so se skoraj prepolovile. Družba je uspela kar nekaj dolžniških pozicij prestrukturirati v boljše pogoje. To je posledica izboljšane bonitete in seveda padca obrestnih mer. Nismo pa na tem segmentu popolnoma zadovoljni.

2.4. Konsolidirano poslovanje

L.2016 je bilo tudi v konsolidiranem solidno. Za začetku leta je sicer neuspešno poslovanje brez jasne vizije, kako pristopiti k spremembi stanja, povzročilo stečaj hčerinske družbe Avtoprim, ki pa je bila le simbolno zastopana v bilančni vsoti družbe. Sicer pa so druge družbe delovale nekako v rangu poslovanja v preteklem letu. Izstopal je le zelo dober rezultat v pridruženi družbi Mitol, ki pa ni trajnega značaja. V avtobranži smo konsolidirali tudi finančno strukturo družbe, kjer s sanacijo še nadaljujemo in dosežemo dobre rezultate, saj je Trgoabc že drugo leto zapored imel, sicer simboličen, dobiček.

2.5. Zaposleni

Družba je imela 31.12.2016 sedem polno zaposlenih delavcev in enega s polovičnim delovnim časom. Izobrazbena struktura je: 2 z visokošolsko, 1,5 z višješolsko in 3 s srednješolsko izobrazbo in eden s poklicno izobrazbo. Sprememb v zaposlitvi so bile v okviru skupine. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v letu 2016 je 7,93.

2.6. Delničarji

Družba ima samo enega delničarja t.j. družbo FP d.o.o., ki ima v lasti vseh 2.925.409 delnic. Družba je postala lastnik vseh delnic 07.11.2017 in sicer na podlagi sklepov skupščine družbe z dne 6.9.2016. Tega dne je skupščina sprejela sklep o izključitvi preostalih delničarjev družbe proti plačilu 6 eur na delnico ter sklep o umiki delnice družbe iz organiziranega trgovanja. Kot posledica teh sklepov je bilo izključenih 8713 delničarjev, ki so imeli v lasti 269.832 delnic t.j. povprečno okrog 32, kar pomeni, da je v povprečju delničar dobil 186 eur.

Delniška knjiga na dan 31.12.2016

Zap. št.	Delničar	Lotov	Delež v %
1	FP d.o.o.	2.925.409	100
	SKUPAJ	2.925.409	100,00

Člana uprave in člani nadzornega sveta niso bili imetniki delnic na dan 31.12.2015.

2.7. Gibanje cene delnice

Cena delnice se je na borzi gibala od 5,8 do 6,01 EUR za eno delnico. Pretežna cena je bila izključitvenih 6,00 EUR. Trgovanje se je vršilo, do 8.9.16, ko je bilo zaradi objave o sprejetih sklepih skupščine o izključitvi ter o prenehanju trgovanja z delnico na organiziranem trgu začasno zaustavljeno. Po registraciji omenjenih sklepov dne 7.11.2016 je prišlo 10.11.2016 do umika delnic iz organiziranega trgovanja. Do tedaj je bilo za 11.410 delnic prometa, kar je več kot 100% več kot v l.2015. Povečano aktivnost, ki pa ni bila bistvena, smo pripisovali spremembam Zakona o dematerializaciji, ki je delničarje zaradi ukinitve registrskih računov sili k aktivnosti.

2.8. Pričakovani razvoj družbe

Družba bo nadaljevala koncept treh stebrov, uvaja pa tudi četrto dejavnost kratkoročnih finančnih storitev, ki pa še ne bo obsegala pomembnega dela portfelja. Cilj nižanja odvisnosti od variabilnih donosov ostaja, kakor tudi želja po povečanju nefinančnih prihodkov. Družba bo vršila tudi nadaljnje dezinvestiranje, ki pa v l.2017 ne bo tako intenzivno kot prejšnja leta, nekako v rangju 2016. Povečana aktivnost v podrejenih družbah se je pokazala kot pozitivna in zato bomo s tem nadaljevali. Ob znižani zadolžitvi in pomembnem znižanju obrestnih mer pričakujemo dodatno nižje stroške obresti. Likvidnost in solventnost ne bi smela biti problem. Tako pričakujemo povečane prihodke iz poslovanja ter obresti in znižane prihodke iz naslova kapitalskih dobičkov ter dividend. Na stroškovni strani pa bi naj stroški plač, amortizacija in materialni stroški ostali na približno enakem nivoju, dodatno naj bi se znižale plačane obresti. Ob nadaljevanju aktivnosti na optimizaciji

in dodatni aktivizaciji portfelja in z uspešnejšim poslovanjem hčerinskih družb načrtuje pozitivno poslovanje holdinga v l. 2017, ko naj bi bil poslovni izid podoben izidu v l.2016. Na korporativnem delu pa se pričakuje konverzijo oblike družbe in sicer iz delniške družbe bomo zaradi nižanja stroškov prešli v cenejšo obliko, družbo z omejeno odgovornostjo.

2.11. Izpostavljenost tveganjem

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

- **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, na 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 31.12.2016 naložbe razpršene v vrednostne papirje in deleže 6 podjetij kot pomembne deleže ter 16 vrednostnih papirjih kot finančne naložbe ter 20 nepremičnin. Delež največje naložbe sicer presega 30% portfelja, vendar gre v tem primeru za naložbo v vzajemni sklad, ki ima svojo aktivo disperzirano naloženo v večjo količino vrednostnih papirjev, kjer nobena ne presega 10%. Druga največja naložba pa pomeni v strukturi izkaza stanja 6%. 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 svoje 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 posebej ker je na naravo dejavnosti družbe tržno tveganje v sozvočju z obrestnim tveganjem.

- **Valutno tveganje**

Valutno tveganje pojmuje kot tveganje izgube vrednosti zaradi spremembe deviznih tečajev za naložbe in obveznosti, ki so vezane na tujo valuto. Družba nima 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 pojmuje kot možnost spremembe obrestne mere. V tem trenutku družba deluje na znižanju obrestnih mer in ocenjuje, da je obrestno tveganje relativno majhno, da pa se bo v naslednjem periodu povečalo. Posledično bomo delovali z več ukrepi in sicer konverzije kratkoročnih v dolgoročne kredite z fiksnimi obrestnimi merami ter v kolikor bo mogoče z zaščito obrestnih mer. Sicer pa se družba zoperstavi nevarnosti rasti obrestnih mer z nižanjem stopnje zadolženosti. Ne glede na napisano pa računamo, da bodo stroški obresti v letošnjem letu še vedno nižji kot v l.2016. Obrestno tveganje pa se

pojavlja tudi na aktivni strani bilance, saj so ob višji obrestni meri lastniške naložbe manj zanimive. Obrambo pred tovrstnimi tveganji vidimo v povečani aktivnosti pri prestrukturiranju portfelja. Tudi tukaj te nevarnosti ne vidimo še v l.2017, se pa pripravljamo na gibanja v naslednjih letih.

- **Likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje pojmuje 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 manjko pa pokrivamo s prodajo visoko likvidnega premoženja. Ocenjujemo, da je to tveganje v tem trenutku zelo nizko.

- **Solventno tveganje**

Posojilno tveganje pojmuje dolgoročno nesposobnostjo pokritja svojih dolgov. Družba je v l.2015 z odprodajo velike naložbe bistveno izboljšala solventno stanje. Dolgovi, so se bistveno znižali. So zavarovani s premoženjem družbe same in v veliki meri dolgoročni, likvidna sredstva pa presegajo dolgove za 10 milijonov eur. Odnos kapital / dolgovi je ugoden in se izboljšuje. Družba zmanjšuje obveznosti in ne izplačuje dividend. Zato ocenjujemo, da je solventno tveganje neznatno.

- **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. Družba je v l.2016 začela delovati tudi na trgu terjatev. Tukaj gre sicer za bolj rizično obliko poslovanja, vendar ocenjujemo, da je, glede na stanje, 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 nepooblaščenih oseb. 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.

2.10. Izjava o upravljanju družbe

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

V skladu z določilom pete točke 70.člena ZGD-1 izjavljamo, da pri svojem poslovanju nismo formalno sprejeli določil nobenega kodeksa.

- Uprava družbe se za ta korak ni odločila predvsem zaradi velikosti družbe, števila zaposlenih in obsega poslovanja. Ravnanje uprave, nadzornega sveta in njegove komisije ni v nasprotju

z relevantno slovensko zakonodajo in podzakonskimi akti ter splošnimi načeli poštenega poslovanja. Pri svojem poslovanju in upravljanju smo se zgledovali po Slovenskem kodeksu upravljanja javnih delniških družb, ki so ga sprejeli Ljubljanska borza, d.d., Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager. Kodeks v zdajšnji prenovljeni obliki pa sta oblikovala Ljubljanska borza, d.d., Ljubljana in Združenje nadzornikov Slovenije in je bil sprejet 27.10.2016. Uprava in nadzorni svet izjavljata, da njihova ravnanja niso v nasprotju z veljavnim Kodeksom upravljanja javnih delniških družb. Pri vodenju, upravljanju družbe in nadzoru družbe se uprava in nadzorni svet zgledujemo po določilih omenjenega Kodeksa. V nadaljevanju podajamo pregled in pojasnila odstopanj od posameznih določil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb:

- Točka 10.1: POSTOPEK IZBIRE KANDIDATOV ZA ČLANA NADZORNEGA SVETA. Člani nadzornega sveta nimajo pridobljene listine s katero se dokazuje specializirana strokovna usposobljenost za članstvo v nadzornem svetu. Vsi člani pa imajo univerzitetno izobrazbo, vrsto drugih listin, ki dokazujejo njihovo strokovno usposobljenost in delovne izkušnje na vodilnih in vodstvenih delih več kot 10 let.
- Točka 11: IZJAVA NEODVISNOSTI. Člani nadzornega sveta še niso podpisali izjave o neodvisnosti, s katero se opredelijo do izpolnjevanja kriterijev nasprotja interesov, navedenih v prilogi B omenjenega kodeksa.
- Točka 12.10: NALOGE NADZORNEGA SVETA. Nadzorni svet doslej ni opredelil in sprejel meril za variabilna plačila upravi. Razlog je predvsem v dejstvu, da je letno planiranje poslovanja in posledično načrtovanje dobička izredno težavno. V kolikor bo nadzorni svet opredelil nov način nagrajevanja uspešnosti uprave bomo ta določila tudi začeli izvajati.
- Točka 14.4: VREDNOTENJE NADZORNEGA SVETA. Nadzorni svet do sedaj še ni pristopil k zunanji presoji s pomočjo zunanjih strokovnjakov. Nadzorni svet je sestavljen iz strokovnjakov, ki imajo že pridobljena strokovna znanja na tem področju. Istočasno pa imajo tudi dolgoletne izkušnje na osnovi delovne dobe.
- Točka 17.1: PLAČILO NADZORNEGA SVETA. Plačilo nadzornemu svetu je zagotovljeno na osnovi sejnine, ki jo določi skupščina. Skupščina do sedaj ni predlagala in sprejela sklepa po katerem bi bili člani nadzornega sveta upravičeni do dodatnega plačila za opravljanje funkcije v nadzornem svetu.
- Točka 18.1: KOMISIJE NADZORNEGA SVETA. Nadzorni svet ni oblikoval kadrovske komisije in komisije za imenovanje. V družbi MODRA LINIJA HOLDING je število zaposlenih majhno (devet) zato ni potrebe po imenovanju dodatnih komisij. Dejstvo pa je tudi, da v družbi praktično ni fluktuacije.
- Točka 21.1: PLAČILO UPRAV. Nadzorni svet ni pristopil k plačilu prejemkov uprave po metodi fiksnega in variabilnega dela. Nadzorni svet ocenjuje, da je poslovanje družbe izredno težko napovedati. Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov. Posamezni dogodki, ki niso predvidljivi lahko med letom bistveno izboljšajo, oziroma poslabšajo načrtovani rezultat.

- Točka 23.2:NASPROTJE INTERESOV. Člani nadzornega sveta še niso podpisali izjavo o izpolnjevanju kriterijev s katero se opredelijo do obstoja nasprotij interesov.
- Točka 24: ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI. Družba ni sklenila pogodbe za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov vodenja in nadzora.
- Točka 26.2:NOTRANJA REVIZIJA. Družba ni organizirala dodatnega notranjega nadzora preko notranje revizije. Uprava in nadzorni svet menita, da zaradi majhnega števila zaposlenih notranja revizija ni potrebna, ob delovanju vseh drugih sistemov notranje kontrole.
- Točka 28.3:OBVEŠČANJE JAVNOSTI. Družba ne zagotavlja objave letnega poročila v tujem jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih. Razlog je v tem, da družba posluje izključno na domačem trgu.
- Točka 29.9:JAVNA OBJAVA POMEMBNIH INFORMACIJ. Družba na svoji spletni strani še ni objavila poslovnikov svojih organov (organa vodenja, organa nadzora in skupščine).

2.11. Podatki iz določila 70. Člena ZGD-1.

- **Oblikovanje politike glede raznolikosti.** Družba ne izvaja posebej oblikovane politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora glede vidikov na spol, starost ali izobrazbeno strukturo. Omejitveni faktor za tako izvajanje je predvsem velikost družbe in število zaposlenih, ki znaša le sedem oz. osem zaposlenih. Ne glede na to, da nismo sprejeli politike glede raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora glede vidikov na spol, starost in izobrazbeno strukturo ugotavljamo, da je pri zaposlenih, kakor tudi v organih družbe podana dejanska raznolikost na vseh segmentih omenjenih kriterijev.
- 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.
- 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 poslovníkom 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.
- V družbi deluje tudi revizijska komisija v sestavi Bevčič Albert, Hladnik Samo in Franko Pečar.

2.14. Podatki zaradi zavezanosti uporabe zakona o prevzemih

- **Struktura osnovnega kapitala** Osnovni kapital sestavlja 2.925.409 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 31.12.2016 v lasti 2.925.409 delnic ali 100% delnic.
- **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.
- **Podatki 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 posloводства** Člani uprave so pooblašteni 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. Edini lastnik je pretežni del delnic pridobil v procesu pripajanja in mu skladno z določila Zakona o prevzemih ni bilo potrebno opraviti postopka prevzema družbe, preostanek pa z nakupi na borzi ter z izključitvijo preostalih manjšinskih delničarjev.. 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.

2.15. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

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

2.16. Podružnice družbe

- Družba nima podružnic.

2.17. 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 2016 so bila objavljena redna mesečna poročila o strukturi naložb. Pomembnejših poslovnih dogodkov nismo zabeležili.

2.18. 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. 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 2016 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 Klemš



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 pripravljani v skladu z računovodskimi in poročevalskimi zahtevami slovenskih računovodskih standardov (v nadaljevanju SRS 2016) s spremembami in dopolnitvami, 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. Opredmeteno osnovno sredstvo se prevrednoti zaradi oslabitve, če njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se kot nadomestljiva vrednost upošteva vrednost pri uporabi.

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 in kratkoročne finančne naložbe

Dolgoročne in kratkoročne 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 rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, 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 netržni vrednostni papirji, 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

Kratkoročne finančne razen naložb v vrednostne papirje, ki so opisane pod 3.1.5 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, rezerve ,

nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, 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 2015 niso spremenile:

	2016	2015
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 31.12.2016

	opombe	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		30.320.727	30.258.361
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	1	2.101	4.381
1. Neopredmetena sredstva		2.101	4.381
2. Dolgoročne aktivne časovne razmejitev		0	0
II. Opredmetena osnovna sredstva	1	275.154	274.283
III. Naložbene nepremičnine	2	13.361.988	13.791.302
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3	14.805.013	14.515.583
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		14.403.399	14.515.583
2. Dolgoročna posojila		401.614	0
V. Dolgoročne poslovne terjatve	4	86.333	40.333
VI. Odložene terjatve za davek	5	1.790.138	1.632.479
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		20.637.408	21.134.070
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		0	0
II. Zaloge		0	0
III. Kratkoročne finančne naložbe	6	18.475.120	18.113.325
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		17.168.286	17.871.570
2. Kratkoročna posojila		1.306.834	241.755
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	7	253.836	231.795
V. Denarna sredstva	8	1.908.452	2.788.950
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		2.922	2.334
SKUPAJ SREDSTVA		50.961.057	51.394.765
Č. Zabilančna sredstva	13	28.955.678	35.660.770
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	9	35.805.359	35.363.363
I. Vpoklicani kapital		12.207.515	12.207.515
1. Osnovni kapital		12.207.515	12.207.515
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0	0
II. Kapitalske rezerve		11.380.583	11.380.583
III. Rezerve iz dobička		0	0
IV. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednos.		6.354.637	6.843.317
V. Preneseni čisti poslovni izid		4.931.948	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		930.676	4.931.948
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		0	0
1. Rezervacije		0	0
2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev		0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		5.859.233	5.121.971

I.	Dolgoročne finančne obveznosti	10	4.246.405	3.616.727
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	11	122.234	103.601
III.	Odložene obveznosti za davek		1.490.594	1.401.643
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	12	9.282.365	10.901.228
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev			
II.	Kratkoročne finančne obveznosti		9.051.880	10.594.301
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti		230.485	306.927
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		14.100	8.203
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			50.961.057	51.394.765
E.	Zabilančne obveznosti	13	28.955.678	35.660.770

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 01.01.2016 do 31.12.2016

LETO	opombe	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje	14	756.792	726.851
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)		7.229	5.487
Stroški blaga, materiala in storitev	15	232.433	283.747
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		28.492	37.486
b) Stroški storitev		203.941	246.261
Stroški dela	16	394.846	401.878
a) Stroški plač		294.618	312.549
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)		62.725	66.172
c) Drugi stroški dela		37.503	23.157
Odpisi vrednosti	17	431.313	437.908
a) Amortizacija		414.290	418.934
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		17.023	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	18.974
Drugi poslovni odhodki	18	17.999	89.728
Finančni prihodki iz deležev	19	1.536.847	6.836.287
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		332.667	158.413
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		134.585	605.333
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		232.137	258.590
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		837.458	5.813.951
Finančni prihodki iz danih posojil	20	65.254	24.916
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		34.030	22.806
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		31.224	2.110
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	21	7.455	4.794
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		6.308	3.138
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		1.147	1.656
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	22	236	200.000
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	23	523.352	938.036
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		1.111	1.692
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		380.585	791.202
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		141.656	145.142
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	24	380	406
c) Drugi finančni odhodki iz drugih poslov. obvez.		380	406
Drugi prihodki		4	3
Drugi odhodki		5	0
Davek iz dobička		0	0
Odloženi davki	25	157.659	-314.687
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	26	930.676	4.931.948

3.2.3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	930.676	4.931.948
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-488.680	-4.084.643
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	441.996	847.305

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

3.2.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje od 01.01.2015 do 31.12.2016

	2016	2015
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Prejemki pri poslovanju	4.661.429	878.402
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	890.715	751.102
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev v skupini	190.687	126.963
Drugi prejemki pri poslovanju	8.150	337
Drugi prejemki - factoring	3.579.122	0
Izdatki pri poslovanju	4.567.829	937.652
Izdatki za nakupe materiala in storitev	270.766	290.654
Izdatki za nakupe materiala in storitev v skupini	25.274	18.981
Izdatki za plače in deleže zaposlenecv v dobičku	393.029	479.846
Izdatki za dajatve vseh vrst	276.946	99.515
Drugi izdatki pri poslovanju	83.286	48.656
Drugi prejemki - factoring	3.601.814	0
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	93.600	-59.250
DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
Prejemki pri investiranju	3.367.284	9.321.954
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih	388.990	868.169
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku v skupini	336.513	158.938
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	55.465	234.605
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.572.116	8.060.242
Prejemki od odtujitve finančnih naložb danih drugim v skupini	14.200	0
Izdatki pri investiranju	1.685.855	69.894
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	25.019	13.866
Izdatki za pridobitev opredm. osn. sred. v skupini	0	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	25.751	3.050
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	1.048.764	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb v skup.	586.321	52.978
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	1.681.429	9.252.060
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	14.017.626	13.545.227
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	2.125.000
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	13.213.065	8.327.000
Prejemki od povečanja fin. obveznosti v skupini	804.561	3.093.227
Izdatki pri financiranju	16.673.153	19.988.746
Izdatki za dane obresti	443.656	888.020
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	15.298.388	17.916.367
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti v skupini	931.109	1.184.359
Prebitek prejemkov (izdatkov) pri financiranju	-2.655.527	-6.443.519
KONČNO STANJE DEN. SRED. IN NJIHOVIH USTREZ.	1.908.452	2.788.950
DENARNI IZID V OBDOBJU	-880.498	2.749.291
UČINEK PRIPOJITVE	0	0
ZAČETNO STANJE DEN.SRED. IN NJIHOVIH USTREZ.	2.788.950	39.659

3.2.5. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala v letu 2016	I. Vpoklicani kapital	II. Kapitalske rezerve	V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	VI. Preneseni čisti poslovni izid		VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta		VIII. Skupaj kapital
	1. Osnovni kapital			1. Preneseni čisti dobiček	2. Prenesena čista izguba	1. Čisti dobiček poslovnega leta	2. Čista izguba poslovnega leta	
A.1. Stanje 31.12.2015	12.207.515	11.380.583	6.843.317	0	0	4.931.948	0	35.363.363
A.2. Stanje 01.01.2016	12.207.515	11.380.583	6.843.317	0	0	4.931.948	0	35.363.363
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja			-488.680	0		930.676		441.996
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja				0		930.676		930.676
b) Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prev. opredmetenih O.S.								0
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred.finančnih naložb po pošteni vred.								0
č) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vred. finančnih naložb po pošt. Vred.			-488.680					-488.680
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	4.931.948	0	-4.931.948	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala				4.931.948		-4.931.948		0
C. Stanje 31.12.2016	12.207.515	11.380.583	6.354.637	4.931.948	0	930.676		35.805.359
BILANČNI DOBIČEK 2016	0	0	0	4.931.948	0	930.676	0	5.862.624

Izkaz gibanja kapitala v letu 2015	I. Vpoklicani kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	1. Osnovni kapital		2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice		1. Čisti dobiček poslovnega leta	2. Čista izguba poslovnega leta	
A.1. Stanje 31.12.2014	13.353.080	13.358.767	2.196.184	-2.196.184	7.609.535	0	0	34.321.382
c) Pripojitev dela premoženja		-3.123.749			3.318.425			194.676
A.2. Stanje 01.01.2015	13.353.080	10.235.018	2.196.184	-2.196.184	10.927.960	0	0	34.516.058
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	-1.145.565	1.145.565	0	0	0	0	0	0
e) Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-1.145.565	1.145.565						0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja					-4.084.643	4.931.948		847.305
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						4.931.948		4.931.948
č) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb					-4.084.643			-4.084.643
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	-2.196.184	2.196.184	0	0	0	0

e) Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže in razporeditev na druge sestavine kapitala			-2.196.184	2.196.184				0
C. Stanje 31.12.2015	12.207.515	11.380.583	0	0	6.843.317	4.931.948		35.363.363
BILANČNI DOBIČEK 2015	0	0	0	0	0	4.931.948	0	4.931.948

3.3. Pojasnila in razkritja k računovodskim izkazom

3.3.1. Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva

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 01.01.16	20.492	0	308.905	425.819	3.326	758.542
	uskladitev	0	0	0	-457		-457
	povečanje	0	47.275	0	438	0	47.713
	zmanjšanje	0	0	0	-28.683	0	-28.683
	stanje 31.12.2016	20.492	47.275	308.905	397.117	3.326	777.115
Popravek vrednosti :	stanje 01.01.16	16.111	0	138.428	322.013	3.326	479.878
	uskladitev	0	0	0	-457	0	-457
	amortizacija	2.280	0	13.650	33.192	0	49.122
	zmanjšanje	0	0	0	-28.683	0	-28.683
	stanje 31.12.2016	18.391	0	152.078	326.065	3.326	499.846
Sedanja vrednost :	stanje 01.01.16	4.381	0	170.477	103.806	0	278.664
	Stanje 31.12.2016	2.101	47.275	156.827	71.052	0	277.255

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

3.3.2. Tabela gibanja naložbenih nepremičnin

O P I S		Naložbene nepremičnine		
		zgradbe	zemljišča	skupaj
Nabavna vrednost				
:	stanje 01.01.16	11.550.994	6.979.245	18.530.239
	povečanje	94.427	0	94.427
	dano v uporabo	0	0	0
	zmanjšanje	-285.603	-2.087	-287.690
	stanje 31.12.2016	11.359.818	6.977.158	18.336.976
Popravek vrednosti :				
	stanje 01.01.16	2.941.079	1.797.858	4.738.937
	amortizacija	365.168	0	365.168
	zmanjšanje	-129.117	0	-129.117
	dano v uporabo	0	0	0
	stanje 31.12.2016	3.177.130	1.797.858	4.974.988

Sedanja vrednost:	stanje 01.01.16	8.609.915	5.181.387	13.791.302
	stanje 31.12.2016	8.182.688	5.179.300	13.361.988

V letu 2016 so bile prodane manjše naložbene nepremičnine: poslovni prostor v Izoli in kmetijsko zemljišče v Gažon.

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 31.12.2016 po pošteni vrednosti.

Prihodki iz naslova oddajanja naložbenih nepremičnin so v letu 2016 znašali 738.192 EUR.

3.3.3. Dolgoročne finančne naložbe

Družba na dan 31.12.2016 med delnicami, kupljenimi za prodajo, izkazuje naslednje delnice in deleže v podjetjih:

	v EUR		
	31.12.2016		31.12.2015
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini razen pridruženih podjetij	9.495.993	59,16%	9.495.993
Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij	1.026.807	24,96%	1.066.707
Druge naložbe v delnice in deleže	3.877.001	15,88%	3.949.285
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	14.399.801	100%	14.511.985

	Vrednost	Št. delnic/ osnovni kapital	Vrednost
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015
Primorski skladi d.d..	3.287.138	661.046	3.287.138
PFCI d.o.o.	3.545.206	730.000	3.545.206
TrgoABC, d.o.o., Koper	2.656.149	2.716.689	2.656.149
Avtofin d.o.o. Koper	7.500	7.500	7.500
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skup.	9.495.993		9.495.993
Mitol d.d. Sežana	1.026.807	64.088	1.026.807
Sanotis d.o.o.	0	0	39.900
Naložbe v delnice in deleže pridruž.	1.026.807		1.066.707

podjetij

Elektro Gorenjska d.d.	394.262	130.603	394.262
Elektro Ljubljana d.d.	1.119.176	207.501	1.199.541
Elektro Primorska d.d.	81	40	0
FP d.o.o.	445.472	33.794	445.472
Klirinško depotna družba d.d.	1.036.717	48	1.036.717
Gorenjska banka d.d.	11.000	100	0
Marmor Sežana d.d.	585.710	26.389	585.710
Primorske novice d.o.o.	241	14	241
Mlima d.o.o.	0	0	3.000
Vestigium Adriatic d.o.o.	284.342	1	284.342
Druge naložbe v delnice in deleže	3.877.001		3.949.285
Umetniška slika	3.598		3.598
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	14.403.399		14.515.583

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 2016 dosegla dobiček v višini 131.407 EUR, tako kapital družbe znaša 3.444.082 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 2016 dosegla izgubo v višini 153.378 EUR, tako kapital družbe znaša 2.482.158 EUR.
3. TrgoABC d.o.o., Istrska c.12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2016 izkazala dobiček v višini 23.366 EUR, kapital družbe znaša 3.369.607 EUR.
4. Avtofin d.o.o., Industrijska cona 2, Kromberk, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2016 izkazala 2.053 EUR dobička, kapital družbe znaša 7.500 EUR.
5. 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, v letu 2015 pa je bila družba dokapitalizirana na vrednost 284.342 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 2016 ni 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 2016 dosegla 1.026.807 EUR dobička. Kapital družbe znaša 10.450.179 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 31.12.2015				
Stanje 1.1.2016	10.681.434	1.066.707	3.949.285	15.697.426
Povečanja	0	0	11.080	11.080
Zmanjšanje	0	-39.900	-83.364	-123.264
Stanje 31.12.2016	10.681.434	1.026.807	3.877.001	15.585.242
Popravek vrednosti:				
Stanje 1.1.2016				
Povečanje	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	-1.185.441	0	0	-1.185.441
Poštena vrednost:				
Stanje 1.1.2016				
	9.495.993	1.066.707	3.949.285	14.511.985
Stanje 31.12.2016	9.495.993	1.026.807	3.877.001	14.399.801

Dolgoročne finančne naložbe, ki so razporejene v skupino razpoložljive za prodajo so vrednotene po pošteni vrednosti na dan 31.12.2016. Zmanjšanje vrednosti naložb pridruženih podjetij je nastalo iz naslova zmanjšanja naložbe v Sanotis d.o.o. Naložba je prenesena med kratkoročne naložbe v skupino razpoložljive za prodajo.

Dolgoročno posojilo v višini 401.614 EUR je dano družbi v skupini in je obrestovano po obrestni meri za povezane osebe, z datumom vračila do 01.12.2018.

3.3.4. Dolgoročna poslovna terjatev

Dolgoročna poslovna terjatev se nanaša na terjatvi, ki izhajata iz prodaje nepremičnin v višini 86.333 EUR. Obroki se plačujejo po anuitetnem načrtu, od katerih eden zapade oktobra 2018, drugi pa maja 2019.

3.3.5. Odložena terjatev za davek

Gibanje odložene terjatve za davek

	V EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Začetno stanje	1.632.479	1.947.166
Učinek povečane stopnje davka iz 17% na 19%	188.470	0
Iz naslova odpisa naložb preko IPI-ja	28	34.000
Iz naslova prodaje naložb preko IPI-ja	-30.839	-348.687
Skupaj odložena terjatev za davek	1.790.138	1.632.479

3.3.6. Kratkoročne finančne naložbe

	31.12.2016	31.12.2015
Naložbe v vrednostne papirje	17.147.150	17.871.570
Odkup terjatev	21.136	0
Kratkoročna posojila	1.306.834	241.755
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	0	1.373
Kratkoročna posojila dana drugim	1.246.450	0
Kratkoročna posojila dana družbam v skupini	60.384	240.382
Skupaj finančne naložbe	18.475.120	18.133.325

Obrestne mere za kratkoročna posojila se gibljejo od 1 mesečni Euribor+2,9%, 3 mesečni Euribor+2,55% do 6 mesečni Euribor+3,85, nekatera posojila so obrestovana po fiksni obrestni meri, ki se giblje od 2,5% do 6%.

3.3.7. Kratkoročne poslovne terjatve

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini	69.142	90.474
Ostale kratkoročne terjatve	184.694	141.321
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	253.836	231.795

Med ostalimi kratkoročnimi terjatvami so prikazane terjatve do države v višini 24 EUR, terjatev do najemnikov poslovnih prostorov in iz naslova opravljenih storitev 183.641 EUR, terjatve iz naslova danega predujma 876 EUR, terjatve iz naslova obresti 153 EUR. Nezapadle terjatve znašajo 214.451 EUR od katerih 140.383 EUR zapadejo v plačilo do konca februarja 2017. Razlika v višini 74.068 EUR pa po mesečnih obrokih do konca leta 2017.

3.3.8. Denarna sredstva

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva v blagajni	22	24
Transakcijski račun	13.702	354.695
Depoziti na odpoklic	1.894.728	2.434.231
Skupaj denarna sredstva	1.908.452	2.788.950

3.3.9. Kapital

	v EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Osnovni kapital	12.207.515	12.207.515
Kapitalske rezerve	11.380.583	11.380.583
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	6.354.637	6.843.317

Preneseni čisti poslovni izid	4.931.948	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	930.676	4.931.948
Skupaj kapital	35.805.359	35.363.363

Osnovni kapital družbe znaša 12.207.515 EUR, in je razdeljen na 2.925.409 navadnih imenskih kosovnih delnic. Kapitalske rezerve so nastale ob ustanovitvi družbe kot vplačan presežek kapitala, delno pa pri pripojitvah.

Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti se nanašajo na vrednotenje finančnih naložb po pošteni vrednosti, ki so razvrščene v skupino naložb namenjenih prodaji, in so že zmanjšane za odložene davke.

3.3.10. Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročna obveznost v znesku 4.246.405 EUR se nanaša na dolgoročna posojila.

Posojila prejeta od bank so naslednja:

- Banka Koper d.d. v višini 1.376.000 EUR;
- Nova Ljubljanska banka d.d. 90.905 EUR;
- ABANKA d.d. 935.000 EUR;
- Addiko banka d.d. 1.844.500 EUR.

Obrestne mere se gibajo od trimesečni Euribor+2,55%, do trimesečni Euribor+2,85%, trimesečni Euribor+4%, šestmesečni Euribor+3%.

Gibanje dolgoročne finančne obveznosti

stanje 31.12.2015	3.616.727
Sprememba ročnosti kratkoročnih posojil	2.522.996
odplačila	-286.496
prenos na kratkoročna	-1.606.822
Stanje 31.12.2016	4.246.405

3.3.11. Dolgoročne poslovne obveznosti

Dolgoročne poslovne obveznosti v znesku 122.234 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, na pogodbi iz finančnega leasinga odpade 22.779 EUR in obveznost iz naslova vračila DDV-ja vezana na poslovne prostore v višini 76.335 EUR.

3.3.12. Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti

	31.12.2016	v EUR 31.12.2015
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	6.300.822	7.748.818
Kratkoročne finančne obveznosti do podjetij v skupini	97.600	219.441
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	2.653.458	2.626.042

Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	9.051.880	10.594.301
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	26.769	41.557
Kratkoročne fin. in posl. obveznosti do podjetij v skupini	0	1.258
<u>Druge kratkoročne finančne in poslovne obveznosti</u>	<u>203.716</u>	<u>264.112</u>
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	230.485	306.927

Kratkoročne finančne obveznosti do bank so sestavljene iz kratkoročnega dela obveznosti do bank v višini 4.694.000 EUR in dela, ki je bil prenesen iz dolgoročnih naložb obveznosti do bank v višini 1.606.822 EUR.

Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo še neplačani računi za tekoče poslovanje in zapadejo v plačilo v januarju 2017.

Druge kratkoročne obveznosti v višini 203.716 EUR so sestavljene iz: obveznost za obresti do drugih 29.270 EUR, 58.559 EUR obveznosti iz naslova decembrske plače, 67.611 EUR iz naslova prejetih varščin najemnikov, 24.799 EUR obveznosti za davke do države, kratkoročne obveznosti za nakup vrednostnih papirjev 12.485 EUR, obveznost po leasing pogodbah 10.992 EUR,

3.3.13. Zabilančne obveznosti in terjatve

	31.12.2016	v EUR 31.12.2015
Vrednostni papir- delnice družb:		
Modra linija holding d.d.	1.890.000	4.846.100
Vzajemni sklad Modra linija	12.925.172	17.507.449
Primorski skladi d.o.o.	3.444.089	3.706.864
KRKA d.d.	0	521.600
Elektro Ljubljana d.d.	1.118.220	1.118.220
Nepremičnine:		
Poslovni prostori Pristaniška 12	763.881	774.052
Nepremičnine v Ljubljani	2.130.000	4.001.129
Nepremičnine Sermin	2.440.000	2.540.000
Poslovni prostor Postojna	763.316	645.356
Poroštvo-garancije	3.481.000	0
Skupaj zabilančne obveznosti in terjatve	28.955.678	35.660.770

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 2016 so prikazani prihodki iz oddajanja naložbenih nepremičnin v najem v višini 738.192 EUR, računovodske in ostale storitve v višini 18.600 EUR. Prihodek iz naslova prodaje osnovnih sredstev 7.229 EUR.

3.3.15. Stroški blaga, materiala in storitev

	v EUR	
	2016	2015
STROŠKI MATERIALA	28.492	37.486
STROŠKI STORITEV	203.941	246.261
Stroški vzdrževanja	49.771	26.038
Najemnina	7.003	6.808
Povračila stroškov v zvezi z delom	1.685	2.529
Stroški plačilnega prometa, provizij bank, PTT	56.956	120.462
Zavarovalne premije	6.426	9.169
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	15.537	19.483
Stroški sejmov, reklame, reprezentance	9.554	8.302
Sejnine in pogodba o poslovanju	46.639	43.100
Stroški storitev revizije	10.370	10.370

3.3.16. Stroški dela

	v EUR	
	2016	2015
STROŠKI DELA	394.846	401.878
Bruto plače	294.618	312.549
Prispevek za socialno varnost	48.327	50.378
Dodatno pokojninsko zavarovanje	14.398	15.794
Drugi stroški dela	37.503	23.157

Povprečno število zaposlenih iz ur v letu 2016 je bilo 7,93.

Zaposleni po izobrazbi na dan 31.12.2016

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	SKUPAJ
Modra linija holding d.d.	0,00	0,00	0,00	1,00	3,00	1,50	2,00	0,00	7,50
%	0,00	0,00	0,00	13,33	40,00	20,00	26,67	0,00	100,00

3.3.17. Odpisi vrednosti

	v EUR	
	2016	2015
ODPISI VREDNOSTI	431.313	437.908
Amort. in prev.posl.odh.pri opredmetenih osnovnih sredstvih	49.122	43.838
Amort. naložbenih nepremičnin	365.168	375.096
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opred. In neopred.o.s.	17.023	0
Odpis terjatev	0	18.974

3.3.18. Drugi poslovni odhodki

	v EUR	
	2016	2015
DRUGI POSLOVNI ODHODKI	17.999	89.728

Drugi poslovni odhodki v višini 17.999 EUR predstavljajo štipendije, donacije in prispevek za stavbno zemljišče.

3.3.19. Finančni prihodki iz deležev

Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini znašajo 332.667 EUR, v pridruženih podjetjih predstavlja prihodke iz deležev prejeta dividenda družbe Mitol d.d. v višini 134.585 EUR.

Drugi finančni prihodki se nanašajo na prejete dividende iz ostalih naložb v višini 232.137 EUR. Družba je pri prodaji vrednostnih papirjev in naložbenih nepremičnin realizirala 837.458 EUR dobičkov.

3.3.20. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančni prihodki iz danih posojil povezanim družbam znašajo 34.030 EUR, finančni prihodki iz naslova danih posojil drugim znašajo 31.224 EUR.

3.3.21. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev

Finančni prihodki iz poslovnih terjatev v višini 7.455 EUR se nanašajo na zamudne obresti iz naslova neplačanih najemnin v višini 6.308 EUR in 1.147 EUR iz naslova obresti na prodane naložbene nepremičnine z odlogom plačila.

3.3.22. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

Finančni odhodek iz oslabitev finančnih naložb v višini 236 EUR je iz naslova prodaje naložbene nepremičnine v višini 86 EUR in 150 EUR iz slabitve posojila.

3.3.23. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki za obresti v skupini znašajo 1.111 EUR. Finančni odhodki za obresti iz posojil prejetih od bank znašajo 380.585 EUR.

Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti v višini 141.656 EUR sestavljajo obresti do drugih v znesku 74.826 EUR in realizirane izgube pri prodaji vrednostnih papirjev v znesku 66.830 EUR.

3.3.24. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

Finančni odhodki za obresti, v višini 380 EUR, so obresti iz naslova obrestovane varščine za najemnine po pogodbi.

3.3.25. Odloženi davek

Odloženi davek, ki povečujejo poslovni izid v višini 157.659 EUR se nanaša na prodane vrednostne papirje in odpravo odloženih davkov ter na oblikovanje odloženih davkov zaradi povečane stopnje davka na dobiček iz 17% na 19%.

3.3.26. Čisti poslovni izid

Čisti poslovni izid iz poslovanja v letu 2016 izkazuje dobiček v višini 930.676 EUR in ostane nerazporejen.

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih po individualni pogodbi

	Fiksni del prejemkov	Giblivi del prejemko v	Udeležb a pri dobičku	Udeležb a pri dobičku	Povračila stroškov	Sejnine	Druga dodatna plačila	Skupaj bruto	Skupaj neto
1. Uprava									
Žarko Ždralič	68.172				1.294		3.643	73.109	41.064
Marijan Škoda	68.172				1.316		4.860	74.348	45.420
Leon Klemše	35.100				0		7.756	42.856	29.905
Skupaj	171.444				2.610		16.259	190.313	116.389
2. Nadzorni svet									
Žitko Sonja						1.264		1.264	919
Hladnik Samo						1.026		1.026	746
Pečar Franko						1.026		1.026	746
Skupaj						3.316		3.316	2.411
3. Revizijska komisija									
Hladnik Samo						825		825	600
Pečar Franko						1.031		1.031	750
Bevčič Albert					189	1.514		1.703	1.239
Skupaj					189	3.370		3.559	2.589

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

v EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Člani uprave- bruto znesek	190.313	188.716
Člani nadzornega sveta- bruto znesek	3.316	2.108
Člani revizijske komisije-bruto znesek	3.559	1.478
Skupaj	197.188	192.302

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 seznam poslov med obvladujočo družbo in odvisnimi družbami, medsebojni prometi med letom in stanja konec leta so bila izuzeta v konsolidiranih izkazih.

Posli s povezanimi osebami

zap.št.	Vrsta in predmet posla	Povezana oseba
1	Posojilo, prejeto in dano	FP d.o.o.*
2	Posojilo, prejeto in dano	PFCI d.o.o.
3	Posojilo, dano in prejeto	TrgoABC d.o.o.
4	Posojilo, prejeto	Primorski skladi, d.d, Koper
5	Najemnine za poslovne prostore	PFCI d.o.o.
6	Najemnine za poslovne prostore	Primorski skladi, d.d, Koper
7	Najemnine za poslovne prostore	TrgoABC d.o.o.
8	Storitve servisiranja službenih vozil	TrgoABC d.o.o.

- *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-holding.si in na Seo-netu Ljubljanske borze, d.d., <http://www.ljse.si>, od 1.4.2010 pa tudi na portalu info hramba www.oam.si

Izjava uprave

Poslovodstvo in nadzorni svet v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavljata, da je letno poročilo družbe Modra linija holding, finančna družba, d.d. sestavljeno in bo objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe Modra linija holding, finančna družba, d.d. za leto, končano na dan 31. december 2016, in pojasnila k računovodskim izkazom, ki so izdelana na predpostavki o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

Leon Klemše, predsednik uprave:



Žarko Ždralič, član uprave:



Marijan Škoda, član uprave :



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

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe MODRA LINIJA HOLDING d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja družbe MODRA LINIJA HOLDING d.d. na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe MODRA LINIJA HOLDING d.d., vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačen. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Vežano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah. Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo, da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih, ter da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi zahtevami.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi ter za tako 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.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

*RE*alinea

Revizorjeva odgovornost

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodskih izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanimi razkritji posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Revizijsko komisijo in pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

*RE*alinea
d.o.o. Grosuplje

Marija Košmrlj
pooblaščenka revizorka



Grosuplje, 24. april 2017

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 31.12.2016 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 2016 izkazala 131.407 EUR dobička, kapital družbe znaša 3.444.082 EUR.
- ❖ **TRGO ABC, prodajno servisni center, d.o.o.**, Istrska c. 12, Koper, v družbi je holding 100,00% lastnik. Družba je v letu 2016 izkazala 23.366 EUR dobička, kapital družbe znaša 3.369.607 EUR.
- ❖ **Avtofin strokovne storitve, svetovanje in trgovina, d.o.o.**, Istrska cesta 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2016 dosegla 2.053 EUR dobička, kapital družbe znaša 7.500 EUR.
- ❖ **Primorski finančni center Interfin, finančna družba, d.o.o.**, Pristaniška ulica 12, Koper, v družbi je holding 100% lastnik. Družba je v letu 2016 dosegla 153.378 EUR izgube, kapital družbe znaša 2.482.158 EUR.

Pridružena podjetja:

	Vrednost	Št.delnic
	31.12.2016	31.12.2016
Mitol, tovarna lepil, d.d. Sežana	1.026.806	64.088
Naložbe v delnice pridruženih podjetij	1.026.806	64.088

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 2016 znašali 837.553 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 194.930 EUR, stroški dela 489.823 EUR, odpisi vrednosti 37.283 EUR, drugi poslovni odhodki pa 2.555 EUR. Finančni prihodki so znašali 53.317 EUR, finančni odhodki pa 11.446 EUR. Drugi odhodki so znašali 811 EUR. Odloženi davki so znašali 150 EUR in so iz naslova usklajevanja davčne stopnje iz 17% na 19% v letu 2017. Davek iz dobička je bil izmerjen v višini 22.765 EUR, tako da je dobiček obračunskega obdobja znašal 131.407 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2016 razpolagalo s 3.670.814 EUR sredstev, ki so bila v znesku 3.444.082 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika pa je odpadla na dolgoročne obveznosti v višini 136.785 EUR, na 88.239 EUR kratkoročnih obveznosti in 1.708 EUR časovnih razmejitev.

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 Mercedes in Fiat.

Čisti prihodki iz prodaje so v letu 2016 znašali 24.986.453 EUR, drugi poslovni prihodki pa 72.971 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 22.076.983 EUR, stroški dela 2.277.728 EUR, odpisi vrednosti 380.392 EUR, drugi poslovni odhodki pa 73.806 EUR. Finančni prihodki so znašali 7.925 EUR, finančni odhodki pa 245.973 EUR. Drugi prihodki so znašali 5.100 EUR, drugi odhodki pa 236 EUR. Odloženi davki so znašali 6.035 EUR, tako da je dobiček obračunskega obdobja znašala 23.366 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2016 razpolagalo z 12.890.332 EUR sredstev, ki so bila v znesku 3.369.607 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika pa je odpadla na dolgoročne obveznosti v višini 3.425.747 EUR, rezervacije 87.499 EUR, na kratkoročne finančne in poslovne obveznosti v višini 6.007.479 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 2016 je družba dosegla 41.476 EUR čistih prihodkov od prodaje. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 120.738 EUR, stroški dela 83.982 EUR, odpisi vrednosti 16.575 EUR, drugi poslovni odhodki pa 78 EUR. Finančni prihodki so znašali 49.600 EUR, finančni odhodki pa 123.716 EUR. Tako je izguba obračunskega obdobja znašala 153.378 EUR.

Družba je na zadnji dan poslovnega leta razpolagala s 7.364.359 EUR sredstev, ki so bila pokrita s kapitalom v višini 2.482.158 EUR in kratkoročnimi obveznostmi v znesku 4.882.201 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 2016 znašali 250.584 EUR, drugi prihodki poslovanja znašajo 2.564 EUR. Stroški blaga, materiala in storitev so znašali 167.679 EUR, stroški dela 61.517 EUR.

Odpisi vrednosti so 21.377 EUR, drugi poslovni odhodki so 204 EUR. Finančni odhodki so znašali 318 EUR. Drugi prihodki so znašali 13 EUR, drugi odhodki pa 14 EUR. Tako da je dobiček znašal 2.053 EUR.

Podjetje je na zadnji dan leta 2016 razpolagalo s 110.421 EUR sredstev, ki so bila v znesku 7.500 EUR pokrita s kapitalom družbe, razlika v višini 102.921 EUR pa je odpadla na kratkoročne obveznosti.

Struktura zaposlenih na dan 31.12.2016

Stopnja izobrazbe	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	VIII.	SKUPAJ
Trgo ABC d.o.o.	12,00	1,00	0,00	51,00	31,00	1,00	12,00	2,00	110,00
%	10,91	0,91	0,00	46,36	28,18	0,91	10,91	1,82	100,00
PFCI d.o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,00	0,50	2,50
%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	80,00	20,00	100,00
Avtofin d.o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00	1,00	0,00	2,00
%	0,00	0,00	0,00	0,00	50,00	0,00	50,00	0,00	100,00
Primorski skladi d.d., Koper	0,00	0,00	0,00	0,00	1,00	5,50	4,00	0,50	11,00
%	0,00	0,00	0,00	0,00	9,09	50,00	36,36	4,55	100,00
Modra linija holding d.d.	0,00	0,00	0,00	1,00	3,00	1,50	2,00	0,00	7,50
%	0,00	0,00	0,00	13,33	40,00	20,00	26,67	0,00	100,00
Skupina Modra linija holding	12,00	1,00	0,00	52,00	36,00	8,00	21,00	3,00	133,00
%	9,02	0,75	0,00	39,10	27,07	6,02	15,79	2,26	100,00

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

2.1. Računovodski izkazi

Skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31.12.2016

	Pojasnilo	31.12.2015	v EUR 31.12.2015
SREDSTVA			
Neopredmetena sredstva	1	296.829	325.441
Opredmetena osnovna sredstva	2	6.529.279	6.528.492
Naložbene nepremičnine	3	13.639.158	14.087.419
Naložbe v pridružena podjetja	4	1.746.797	1.467.210
Naložbe razpoložljive za prodajo	5	13.773.195	12.988.741
Nekratkoročna posojila	6	24.046	33.258
Terjatve za odloženi davek	7	1.819.499	1.654.944
Dolgoročne poslovne terjatve	8	86.333	40.333
Skupaj dolgoročna sredstva		37.915.136	37.125.838
Zaloge	9	4.804.776	3.183.621
Sredstva za prodajo		0	379.156
Kratkoročne naložbe	10	17.168.286	17.871.570
Poslovne in druge terjatve	11	1.098.746	1.007.862
Dana posojila	12	1.634.541	336.678
Terjatev za davek	13	131.576	40
Denar in denarni ustrezniki	14	501.146	414.276
Aktivne časovne razmejitev	15	198.504	239.451
Skupaj kratkoročna sredstva		25.537.575	23.432.654
Sredstva skupaj		63.452.711	60.558.492
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital		12.207.515	12.207.515
Kapitalske rezerve		11.380.583	11.380.583
Lastne delnice		0	0
Rezerve za pošteno vrednost		8.605.875	7.953.349
Izguba/Zadržan dobiček		4.138.731	4.389.892
Kapital večinskega lastnika		36.332.704	35.931.339
Kapital skupaj	16	36.332.704	35.931.339
Dolgoročne rezervacije	17	87.499	57.965
Dolgoročne finančne obveznosti	18	7.000.692	6.714.103
Obveznost za odložen davek	19	2.019.459	1.862.403
Skupaj nekratkoročne obveznosti		9.107.650	8.634.471
Kratkoročne obveznosti	20	17.996.548	15.870.834
Kratkoročne finančne obveznosti		11.072.917	12.258.167
Kratkoročne poslovne obveznosti		6.923.631	3.612.667
Pasivne časovne razmejitev		15.808	121.847
Skupaj kratkoročne obveznosti		18.012.356	15.992.681
Skupaj kapital in obveznosti		63.452.711	60.558.492

Skupinski izkaz poslovnega izida za leto 2016

v EUR

		2016	2015
Prihodki od prodaje izdelkov		22.903.428	21.638.948
Prihodki od prodaje storitev		3.491.382	3.237.796
Drugi poslovni prihodki		87.882	50.677
Poslovni prihodki	21	26.482.692	24.927.421
Stroški blaga, materiala, storitev		22.214.080	20.955.421
Stroški dela		3.307.896	3.078.506
Amortizacija		839.400	779.195
Odpisi vrednosti		47.775	33.471
Drugi odhodki poslovanja		95.709	162.879
Odhodki skupaj	22	26.504.860	25.009.472
Dobiček/izguba iz poslovanja		-22.168	-82.051
Prihodki financiranja	23	1.210.371	6.151.088
Odhodki financiranja	24	-862.409	-1.288.664
Neto prihodki financiranja		347.962	4.862.424
Delež v dobičku pridruženih podjetij	25	414.172	255.566
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo		739.967	5.035.939
Davek	26	22.765	31.247
Odloženi davek		163.844	308.005
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta		881.046	4.696.687
Čisti dobiček/izguba na delnico v EUR		0,301	1.605

Skupinski izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2016

	2016	2015
Čisti dobiček/izguba v obdobju	881.046	4.696.687
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	-479.681	-4.680.435
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-640.525	-3.868.411
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	157.056	-815.936
Aktuarski dobiček/izguba	3.788	3.912
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	401.365	16.252
Skupaj večinski lastniki	401.365	16.252
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	0,137	0,006

Skupinski izkaz denarnih tokov za leto 2016

Neposredni denarni tok	v EUR	
	2016	2015
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	26.798.602	25.239.584
Drugi prejemki pri poslovanju	1.035.025	25.542
Odkup terjatev	3.571.877	0
Izdatki za nakupe materiala in storitev	-22.425.302	-21.767.495
Izdatki za plače in deleže zaposlencev v dobičku	-2.989.848	-2.850.465
Izdatki za dajatve vseh vrst	-532.244	-419.317
Drugi izdatki pri poslovanju	-149.040	-117.680
Odkup terjatev	-3.518.528	0
Denarni tok iz poslovanja	1.790.542	110.169
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti in deležu v dobičku drugih	406.908	904.722
Prejemki od odtujitve neopredmetenih dolg.sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih dolg.sred.	22.861	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	55.465	234.605
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	3.854.074	8.805.883
Izdatki za pridobitev neopredmetenih dolgoročnih sredstev	-32.403	-199
Izdatki za pridobitev opredmetenih dolgoročnih sredstev	-404.493	-141.793
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-26.585	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-868.962	-868.962
Izdatki za pridobitev naložb v pridružena podjetja	0	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-2.285.247	-362.370
Denarni tok iz naložbenja	1.590.580	8.571.886
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finanč.obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	17.187.339	12.664.665
Izdatki za dane obresti	-732.502	-1.182.938
Izdatki za odplačilo finančnih obveznosti	-19.749.089	-20.210.843
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-0	-0
Denarni tok pri financiranju	-3.294.252	-8.729.116
ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	414.276	461.337
DENARNI IZID V OBDOBJU	86.870	-47.061
KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	501.146	414.276

Skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2016

v EUR

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Presežek iz prevrednotenja	Zadržan čisti dobi./izg.	Skupaj
Stanje 01.01.2016	12.207.515	11.380.583	0	7.953.349	4.389.892	35.931.339
Spremembe 01.01.2017	0	0	0	1.131.523	-1.131.523	0
Razporeditve	0	0	0	1.131.523	-1.131.523	0
Vseobsegajoči donos					0	0
Dobiček leta 2016	0	0	0	0	881.046	881.046
Drugi vseobsegajoči donos						0
Sprememba poštene vrednosti sredstev				-640.525		-640.525
Odloženi davek				157.056		157.056
Aktuarski dobički/ izgube				3.788		3.788
Skupaj vseobsegajoči donos				-479.681		-479.681
Spremembe v kapitalu	0	0	0	684	-684	0
Razporedit.aktuar.dobičkov	0	0	0	684	-684	0
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	12.207.515	11.380.583	0	8.605.875	4.138.731	36.332.704

Skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2015

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Lastne delnice	Presežek iz prevrednotenja	Zadržan čisti dobi./izg.	Skupaj
Stanje 01.01.2015	13.353.080	15.554.951	-2.196.184	9.315.359	-306.795	35.720.411
Vseobsegajoči donos					0	0
Dobiček leta 2015	0	0	0	0	4.696.687	4.696.687
Drugi vseobsegajoči donos						0
Zmanjšanje oz. pov. Zaradi prodaje						0
Sprememba poštene vrednosti sredstev				-3.868.411		-3.868.411
Odloženi davek				-815.936		-815.936
Aktuarski dobički/ izgube				3.912		3.912
Skupaj vseobsegajoči donos				-4.680.435		-4.680.435
Pokrivanje Izgube	0	0	0		0	0
Umik lastnih delnic	-1.145.565	-1.050.619	2.196.184			0
Spremembe v kapitalu	-1.145.565	-1.050.619	2.196.184	0	0	0
Učinek pripojitve		-3.123.749	0	3.318.425		194.676
Odložen davek pripojitev						0
Transakcije z lastniki		-3.123.749	0	3.318.425		194.676
Stanje 31.12.2015	12.207.515	11.380.583	0	7.953.349	4.389.892	35.931.339

Pojasnila računovodskih izkazov so del računovodskih izkazov zato jih je potrebno brati v povezavi z njimi.

2.3. 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. V 1.2016 se je spremenila struktura lastništva. Z iztisnitvijo malih delničarjev je postala edina lastnica družbe Modra linija holding d.d., družba FP d.o.o.. Lastniški delež se je v družbi FP d.o.o. povečal iz 90,65% konec leta 2015 na 100% v septembru 2016. Delnica MLHR je prenehala kotirati na Ljubljanski borzi d.d. in se umaknila iz borznega trga 10.11.2016.

Naslov registriranega sedeža je Koper, Pristaniška ulica 12. Konsolidirani računovodski izkazi za leto, ki se je končalo 31.12.2016, 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. in PFCI d.o.o..

V skupini je pridruženo podjetje: Mitol d.d.Sežana v katerem ima holding 24% 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 in s pojasnili, ki jih sprejme Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) ter jih je sprejela tudi Evropska unija in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Uprava Družbe je računovodske izkaze potrdila dne 12.04.2017.

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:

Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

• **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

• **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

• **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela EU 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zaslužki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),

- **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),

- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 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, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje), Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah skupine.

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

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

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 Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan 13. 02. 2017 spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,

- **MSRP 16 'Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- **Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti),

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 oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),

- **Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018).

- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Podjetje predvideva, da uvedba teh standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Podjetje ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami **MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje'** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

MSRP 9 'Finančni instrumenti, ki jih OMRS izdal 24. julija 2014, je nadomestil MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje. MSRP 9 vključuje zahteve glede pripoznavanja in merjenja, slabitev, odprave pripoznanja in splošnega obračunavanja varovanja pred tveganji.

Razvrstitev in merjenje - MSRP 9 uvaja nov pristop razvrščanja finančnih sredstev, kar je odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta. Ta enoten pristop, ki temelji na načelu, nadomesti obstoječe zahteve po MRS 39, ki temeljijo na pravilih. Novi model uvaja tudi enotno metodo za oslabitve vseh finančnih instrumentov.

Oslabitev – MSRP 9 prinaša novo metodo oslabitve glede na pričakovano izgubo, ki zahteva zgodnejše pripoznanje pričakovanih kreditnih izgub. Novi standard od podjetij zahteva obračunavanje pričakovanih kreditnih izgub od prvega pripoznanja finančnih instrumentov in zgodnejše pripoznavanje pričakovanih izgub za celotno obdobje.

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

Podlaga za merjenje

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

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

Funkcijska in predstavitevna valuta

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

Uporaba ocen in presoj

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

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

Obračunavanje poslovnih združitvev

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

Pomembne računovodske usmeritve

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

Podlaga za konsolidacijo

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje Skupina. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se 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 in prometi, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. 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 našete 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 pogodbeni 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, preostali dobiček pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med revalorizacijsko rezervo v sklopu kapitala.

Kasnejši stroški

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

Amortizacija

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

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

Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo obdobje so naslednje:

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

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja in po potrebi prilagodijo. Ocene se v letu 2016 niso spreminjale.

Neopredmetena sredstva

Dobro ime

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

Kasnejše merjenje

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

Raziskave in razvijanje

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

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

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

Ostala neopredmetena sredstva

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

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče 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 izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo stroške, ki se pojavljajo pri pridobivanju zalog in spravljanju na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Pri

dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji stroški vsebujejo tudi ustrezen delež posrednih proizvodnih stroškov ob običajni kapaciteti poslovanja. Stroški vsebujejo tudi prenose dobičkov in izgub iz postavke kapitala med denarne tokove.

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

Oslabitev sredstev

Finančna sredstva (vključno terjatve)

Za vsako finančno sredstvo, ki ni izkazano po 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 oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je po začetnem pripoznanju sredstva zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

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

Posojila in terjatve

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil in terjatev posamično in skupno. Vse pomembne terjatve se izmerijo posamično za namen oslabitve. V kolikor se ugotovi, da posamezna pomembna posojila in terjatve niso oslabiljeni, se oceni njihova skupna oslabiljenost, do katere je že prišlo, ni pa še opredeljena. Oslabiljenost 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 izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo v kontu popravka vrednosti posojil in terjatev Tako se obresti od oslabiljenega 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 oslabiljenih 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 oslabiljenega 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.

Zasluzki 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

Skupina 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.

Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je narejen za vsakega zaposlenega, tako da upošteva stroške odpravnin ob upokojitvi ter stroške vseh pričakovanih jubilejnih nagrad ob upokojitvi.

Rezervacije

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

Garancije

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

Prihodki

Prihodki iz prodaje proizvodov

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

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

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla ob koncu poročevalskega obdobja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom

opravljenega dela. Ko se posamična storitev izvaja v obdobju, ki presega poročevalsko obdobje, se plačila razvrščajo med posamezna obdobja na podlagi poštene vrednosti

Prihodki od najemnin

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

Najemi

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

Najmanjša vsota najemnin finančnega najema se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane 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 drugim vseobsegajočem donosu.

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

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

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

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

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

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

Čisti dobiček / izguba na delnico

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

Poročanje po odsekih

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

Določanje poštene vrednosti

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

Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan 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, vložena v dokončanje posla in prodajo zalog.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

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

Poslovne in druge terjatve

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

Neizpeljane finančne obveznosti

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

Obvladovanje finančnega tveganja

Pregled

Ob uporabi finančnih instrumentov je Skupina izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje.

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

Usmeritve pri upravljanju s tveganji

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev in nadzor okvira usmeritev glede upravljanja s tveganji. Ustanovljen je bil odbor za upravljanje s tveganji, ki je odgovoren za razvoj in nadzor usmeritev upravljanja s tveganji, ki jih je sprejela Skupina. Odbor 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 2016 beleži garancije v višini 3.481.000 Eur.

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 nespreamljive 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 instrumenti, vplivale na prihodke Skupine ali na vrednost finančnih instrumentov. 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 instrumenti 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

Upravljanje s kapitalom opredeljujejo kriteriji kapitalske ustreznosti in donosnosti po eni strani ter upravljanja s kapitalom samim kot takim, tvorba dividendne politike in eventualni cilji glede lastništva zaposlenih

Uprava se je odločila, da je strateška usmeritev iskanje optimalnega odnosa med lastniškim in dolžniškim kapitalom. Zato si prizadeva za ohranjanje ravnotežja med večjimi donosi, ki bi jih omogočila večja zadolženost, ter prednostmi in varnostjo močne kapitalske strukture. Odločila se je za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje vseh deležnikov in nadaljnji razvoj Skupine Modra linija holding. To je bilo v zadnjih letih, v času, ko je bila podkapitaliziranost slovenskih podjetij eden izmed ključnih družbenih problemov v Sloveniji, izjemno pomembno. Kazalnik, ki kaže delež kapitala v bilančni vsoti družbe in skupine je ključen v kontekstu zagotavljanja varnosti in obvladovanja tveganj. Družba sicer za svoje poslovanje nima zunanjih zahtev po vzdrževanju primerne kapitalske ustreznosti. Imajo pa le-te odvisne družbe. Primorski skladi d.o.o., Koper imajo kapitalske zahteve na podlagi zakonodaje, ki definira delovanje družbe za upravljanje, Trgoabc d.o.o. pa ima kapitalske zahteve, ki mu narekuje pogodbeno obveznost sprejeta s podpisom pogodb, na podlagi katerih je družba uraden pooblaščen prodajalec in serviser vozil iz programa korporacije Renault in Nissan. Družbe kapitalske zahteve izpolnjujejo. Za naslednji strateški kazalnik je Skupina Modra linija holding opredelila donosnost kapitala kot razmerje med doseženim čistim dobičkom večinskih lastnikov in povprečno vrednostjo lastniškega kapitala večinskih lastnikov. Donosnost kapitala je eden od strateških kazalnikov letnega načrta Skupine, ki se določi in sprejme na podlagi spremljanja dogajanja v okolju in v skladu z

ohranjanjem optimalne strukture kapitala. Donosnost kapitala se izračunava kot razmerje med doseženim čistim poslovnim izidom in povprečno vrednostjo stanja celotnega kapitala, v okviru katerega je odšteta vrednost čistega dobička.

V kontekstu upravljanja s kapitalom samim ima družba Modra linija holding v skladu s skupščinskim sklepom oblikovan sklad lastnih delnic. Na dan 31. 12. 2016 je bil sklad prazen oz. iz tega naslova ni bila kupljena nobena delnica družbe.

Naložbeni načrti, politika optimalne strukture kapitala ter pričakovanja in interesi delničarjev so temelj oblikovanja dividendne politike. Skupina nima posebnih ciljev glede lastništva zaposlenih in nima nobenega programa delniških opcij.

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

v EUR	2016	2015
Skupaj obveznosti	27.120.006	24.627.152
zmanjšane za: denar in denarne ustreznike	501.146	414.276
Neto obveznosti	26.618.860	24.212.876
Skupaj kapital	36.332.704	35.931.339
zmanjšan za: zneske, nabrane v kapitalu v zvezi z elementi varovanja denarnega toka pred tveganjem	0	0
Prilagojeni znesek kapitala	36.332.704	35.931.339
Kazalnik razmerja med obveznostmi in prilagojenim kapitalom na dan 31.12.	0,73	0,69

Poslovni odseki

Skupina ima dva odseka poročanja. V odseku trgovina je razvrščeno podjetje, ki ima za pretežno dejavnost prodajo avtomobilov. To je družba Trgoabc d.o.o., uradni prodajalec vozil Renault, Nissan, Dacia, Volvo, Mercedes Benz in Fiat. Na enakem sedežu je registrirana tudi družba Avtofin d.o.o., ki je izvajalec marketinške in ostalih strokovnih storitev v segmentu prodaje avtomobilov. Ta družba je razvrščena v odsek ostal. Celotne storitve tega segmenta so dosegljive na spletu <http://www.trgoabc.si/>.

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 pa s posredovanjem marketinških in ostalih storitev v segmentu prodaje avtomobilov. 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. V letu 2015 se je izvedla delitev s prevzemom dela premoženja družbe Primorski skladi d.d., Koper. Dejavnost družbe in podrobnejše informacije so dosegljive na spletni strani <http://www.primorski-skladi.si/>.

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, s podrobnejšimi informacijami na spletni strani: <http://www.pfei.si/>. Cene med posameznimi odseki se določajo na čisti poslovni podlagi.

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2016

	Dejavnost trgovina	Ostalo	prilagoditve	Skupaj konsolidirano
Prihodke od prodaje	24.986.453	1.886.405		26.482.692
Prihodki med odseki	319.133	158.915		-478.048
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	23.366	910.758	-29.712	881.046
Delež v dobičku od pridruženih	0	414.172		414.172
Prihodki finansiranja	7.925	1.585.813	-383.367	1.210.371
Odhodki finansiranja	245.973	659.212	-42.776	862.409
Sredstva	12.890.332	62.425.028	-11.862.650	63.452.710
Naložbe v pridružene	0	1.467.210		1.467.210
Obveznosti	9.433.226	20.351.744	-2.664.964	27.120.006
Nabave osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ter naložbenih nepremičnin	340.983	327.253		668.236
Odhodki za amortizacijo	349.875	489.525		839.400

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2015

	Dejavnost trgovina	Ostalo	prilagoditve	Skupaj konsolidirano
Prihodke od prodaje	23.497.448	1.971.236		25.468.684
Prihodki med odseki	167.820	373.443		-541.263
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	27.070	4.981.020	-311.403	4.696.687
Delež v dobičku od pridruženih	0	255.566		255.566
Prihodki finansiranja	410	6.339.896	-189.218	6.151.088
Odhodki finansiranja	247.255	1.072.214	-30.805	1.288.664
Sredstva	11.174.313	62.308.360	-12.924.181	60.558.492
Naložbe v pridružene	0	1.467.210		1.467.210
Obveznosti	7.696.367	20.358.973	-3.428.188	24.627.152
Nabave osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev, ter naložbenih nepremičnin	118.729	169.691		288.420
Odhodki za amortizacijo	320.734	458.462		779.196

2.2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom

1. Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev 2016

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2016	664.519	148.382	812.901
Pridobitve v letu	0	32.403	32.403
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	0	0	0
Uskladitev	-4.581	4.581	0
Stanje na dan 31.12.2016	659.938	185.366	845.304
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje na dan 01.01.2016	365.772	121.688	487.460
Amortizacija	42.500	18.515	61.015
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	0	0
Stanje na dan 31.12.2016	408.272	140.203	548.475
SEDANJA VREDNOST:			
Na dan 01.01.2016	298.747	26.694	325.441
Na dan 31.12.2016	251.666	45.163	296.829

Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev 2015

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena dolgoročna sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2015	745.398	149.556	894.954
Pridobitve v letu	4.403	13.655	18.058
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	-5.282	0	-5.282
Odtujitev Avtoprim d.o.o.	-80.000	-14.829	-94.829
Stanje na dan 31.12.2015	664.519	148.382	812.901
POPRAVEK VREDNOSTI:			
Stanje na dan 01.01.2015	345.818	120.030	467.312
Amortizacija	43.105	5.243	48.348
Zmanjšanje zaradi odtu. Avtoprim d.o.o.	-19.333	-3.585	-22.918
Zmanjšanje zaradi odtujitve	-5.282	0	-5.282
Stanje na dan 31.12.2015	365.772	121.688	487.460
SEDANJA VREDNOST:			
Na dan 01.01.2015	398.116	29.526	427.642
Na dan 31.12.2015	298.747	26.694	325.441

2. Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016

	Zemljišča	Zgradbe	Proizv. Oprema	Druga oprema in drobní inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje na dan 01.01.2016	2.234.670	5.212.507	1.652.567	672.688	11.418	9.783.850
Pridobitve v letu	0	12.308	396.721	2.843	119.834	531.706
Prenosi v uporabo	0	0	0	0	0	0
Odtujitve družbe	-757	0	-68.358	-28.683	-11.418	-109.216
Prerazvrstitve	0	-1.248.340	0	-457	0	-1.248.797
Stanje na dan 31.12.2016	2.233.913	3.976.475	1.980.930	646.391	119.834	8.957.543
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje na dan 01.01.2016	0	1.601.122	1.203.919	549.317	0	3.354.358
Amortizacija	0	163.534	177.764	43.272	0	384.570
Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	0	-33.184	-28.665	0	-61.849
Prerazvrstitve	0	-1.248.340	0	-475	0	-1.248.815
Stanje na dan 31.12.2016	0	516.316	1.348.499	563.449	0	2.428.264
SEDANJA VREDNOST						
Na dan 01.01.2016	2.234.670	3.611.385	448.648	123.371	110.418	6.528.492
Na dan 31.12.2016	2.233.913	3.460.159	632.431	82.942	119.834	6.529.279

2. Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2015

	Zemljišča	Zgradbe	Proizv. Oprema	Druga oprema in drobní inventar	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:						
Stanje na dan 01.01.2015	2.234.670	5.219.084	1.825.480	658.010	77.400	10.014.644
Pridobitve v letu	0	0	116.986	26.037	110.418	253.441
Prenosi v uporabo	0	0	0	0	-77.400	-77.400
Odtujitve družbe Avtoprim d.o.o.	0	0	-192.817	0	0	-192.817
Odtujitve v letu	0	-6.577	-97.082	-11.359	0	-115.018
Stanje na dan 31.12.2015	2.234.670	5.212.507	1.652.567	672.688	110.418	9.882.850
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje na dan 01.01.2015	0	1.438.557	1.159.278	524.353	0	3.122.188
Amortizacija	0	163.598	127.186	36.322	0	327.106
Prevrednotenje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odtujitve Avtoprim d.o.	0	0	-70.908	0	0	-70.908

Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-1.033	-11.637	-11.358	0	24.028
Prenos v uporabo	0	0	-61.474	0	0	-61.474
Stanje na dan 31.12.2015	0	1.601.122	1.203.919	549.317	0	3.354.358
SEDANJA VREDNOST						
Na dan 01.01.2015	2.234.670	3.780.527	666.202	133.657	77.400	6.892.456
Na dan 31.12.2015	2.234.670	3.611.385	448.648	123.371	110.418	6.528.492

3. Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2016

	v EUR		
	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2016	6.999.338	12.180.294	19.179.632
Pridobitve v letu	0	104.127	104.127
Prenosi v uporabo	0	0	0
Odtujitve v letu	-2.087	-285.603	-287.690
Stanje na dan 31.12.2016	6.977.158	11.980.103	18.957.261
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na dan 01.01.2016	1.797.858	3.255.547	5.053.405
Amortizacija	0	393.815	393.815
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-129.117	-129.117
Stanje na dan 31.12.2016	1.797.858	3.520.245	5.318.103
SEDANJA VREDNOST			
Na dan 01.01.2016	5.181.387	8.906.032	14.087.419
Na dan 31.12.2016	5.179.300	8.459.858	13.639.158

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 2016 ustvarila 689.326 EUR prihodkov. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so v letu 2016 znašali 41.039 EUR.

Pričakovani prihodki od najemnin za dobo enega leta v prihodnje znašajo 650.000 EUR, za obdobje od dveh do petih let pa 2.500.000 EUR.

Naložbene nepremičnine predstavljajo 70,55% 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 1.2016.

4. Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2015

	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST:			
Stanje na dan 01.01.2015	6.999.338	12.180.294	19.179.632
Pridobitve v letu	2.501	14.420	16.921
Prenosi v uporabo	0	77.400	77.400

Odtujitve v letu	-22.594	-110.535	-133.129
Stanje na dan 31.12.2015	6.979.245	12.161.579	19.140.824
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje na dan 01.01.2015	1.797.858	2.858.939	4.656.797
Amortizacija	0	403.743	403.743
Zmanjšanje zaradi odtujitve	0	-7.134	0
Stanje na dan 31.12.2015	1.797.858	3.255.547	5.053.405
SEDANJA VREDNOST			
Na dan 01.01.2015	5.201.480	9.321.355	14.522.835
Na dan 31.12.2015	5.181.387	8.906.032	14.087.419

4. Naložba v pridruženo podjetje

Gibanje naložbe v pridruženo podjetje

	v EUR	
	2016	2015
Stanje 1.1.	1.467.210	7.039.525
Pridobitve	0	0
Odtujitve	0	-5.222.548
Izplačilo dividende	-134.585	-605.333
Delež dobička za tekoče leto	414.172	255.566
Sprememba na pošteno vrednost	0	0
STANJE 31.12.	1.746.797	1.467.210

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

	v EUR	
	2016	2015
Sredstva	13.015.030	12.240.164
Obveznosti in rezervacije	2.564.851	2.988.298
Kapital	10.450.179	9.251.866
Prihodki	17.299.617	16.980.142
Čisti dobiček	1.725.716	1.064.860

Naš delež v družbi znaša 24% in je na dan 31.12.2016 znašal 1.746.797 EUR.

5. Naložbe razpoložljive za prodajo

Gibanje naložb razpoložljivih za prodajo

	v EUR	
	2016	2015
Stanje 01.01.	12.985.013	17.211.183
Oddelitev DZU Primorski skladi	0	-4.862.378
Pridobitve	1.398.607	1.335.953
Sprememba na pošteno vrednost	68.963	443.730
Odtujitve	-683.116	-1.143.475
STANJE 31.12.	13.769.467	12.985.013

V dolgoročnih naložbah podjetje prikazuje umetniško sliko v vrednosti 3.728 EUR.

6. Nekratkoročna posojila

	v EUR	
	2016	2015
Stanje 01.01.	33.258	41.365
Nova posojila	5.112	7.500
Odplačila	-8.633	-6.482
Prenos na kratkoročne	-5.691	-9.125
STANJE 31.12.	24.046	33.258

Dolgoročno posojilo v višini 24.046 EUR se nanašajo na posojilo dano zaposlenim v družbi.

7. 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

	Neizkor.dav. olajšave	Oblikovanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade	Oblikovanje za odpise na poštno vrednost	v EUR Skupaj
stanje 01.01.2015	16.373	4.270	1.634.302	1.654.944
Uskladitev na tekoč.vred	0	0	711	711
Novo oblikovanje preko IPI	0	3.644	0	3.633
Novo oblik.IPI –davek iz 17%-na 19%	2.402	0	188.620	191.022
odprava preko IPI-prodaj	0	0	-30.811	-30.811
Stanje 31.12.2015	18.775	7.903	1.792.822	1.819.499

8. Dolgoročne poslovne terjatve

Dolgoročna poslovna terjatev se nanaša na terjatvi, ki izhajata iz prodaje nepremičnin v višini 86.333 EUR. obroki se plačujejo po anuitetnem načrtu, od katerih eden zapade oktobra 2018, drugi pa maja 2019.

9. Zaloge

	v EUR	
	2016	2015
Trgovsko blago	4.776.443	3.181.307
Predujmi za zaloge	28.333	2.314
SKUPAJ	4.804.776	3.183.621

10. Kratkoročne naložbe

Kratkoročne naložbe v višini 17.168.286 EUR so sestavljene iz naložbe v tržne vrednostne papirje razporejene v skupino za prodajo v višini 17.147.150 EUR in 21.136 EUR v odkupljenih terjatvah. Vrednostni papirji so vrednoteni po pošteni vrednosti, ki je enaka tržni vrednosti na dan 31.12.2016.

11. Poslovne terjatve in druge terjatve

	v EUR	
	2016	2015
Terjatve do kupcev	1.051.084	908.941
Terjatve do drugih	46.786	81.923
Dani predujmi	876	16.998
SKUPAJ	1.098.746	1.007.862

12. Kratkoročno dana posojila

	v EUR	
	2016	2015
kratkoročna posojila	1.637.850	327.553
kratkoročni del nekratkoročnih posojil	5.691	9.125
SKUPAJ	1.634.541	336.678

13. Terjatev za davke

Terjatve za preveč plačane davke so iz naslova DDV-ja, terjatev znaša 131.576 EUR.

14. Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	
	2016	2015
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	501.145	414.276
2. Ustrezniki gotovine	0	0
SKUPAJ	501.145	414.276

15. Aktivne časovne razmejitev

	v EUR	
	2016	2015
Kratkoročno odloženi stroški	198.503	239.451
Ostalo	0	0
	198.503	239.451

16. Kapital

Osnovni kapital matične družbe znaša 12.207.515 EUR in je razdeljen na 2.925.409 navadnih imenskih kosovnih delnic. Kapitalske rezerve v višini 11.380.583 EUR, Kapitalske rezerve so nastale ob ustanovitvi družbe kot vplačan presežek kapitala, delno pa pri pripojitvah podrejenih družb.

Zadržan dobiček znaša 4.138.731 EUR. Rezerve za pošteno vrednost v višini 8.605.875 EUR predstavljajo pošteno vrednost naložb in osnovnih sredstev.

Dobiček/Izguba na delnico

	v EUR	
	2016	2015
Dobiček/Izguba večinskih lastnikov	4.138.731	4.696.687
št. Delnic	2.925.409	2.925.409
Osnovni / prilagojeni dobiček/izgube na delnico	1,415	1,605

17. Rezervacije

	v EUR	
	2016	2015
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	87.499	57.965
SKUPAJ	87.499	57.965

V letu 2016 so se rezervacije odpravnine ob upokojitvi povečale za rezervacije za jubilejne nagrade. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine ob upokojitvi in za jubilejne nagrade diskontirane na dan bilance stanja. Izračun je bil narejen za vsakega zaposlenega tako, da se upošteva stroške odpravnine ob upokojitvi in bodoče jubilejne nagrade. Pri izračunu v letu 2016 je upoštevana pričakovana rast plač od dneva izračuna do upokojitve posameznega zaposlenega ter fluktuacije zaposlenih. Družbe v skupini so uporabile 1,05% odstotno diskontno obrestno mero, ki naj bi predstavljala realno obrestno mero.

	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade	SKUPAJ
stanje 1.1.2016	57.965		57.965
doknjiženo stanje 1.1.2016		36.255	36.255
stroški sprotnega službovanja	5.268	3.444	8.712
stroški obresti	1.213	708	1.921
izplačani zaslužki	-3.120	-6.665	-9.785
aktuarski presežek/izgube (IPI)		-3.781	-3.781
Aktuarski presežki/izgube (izkaz vseob.donosa)	-3.788		-3.788
stanje 31.12.2015	57.538	29.961	87.499

Analiza občutljivosti:

v EUR

Parametri	rezervacije za odpravnine	Rezervacije za jubilejne nagrade
Znižanje disk.obr.mer za 0,5%	3.357	1.236
Povečanje disk.obr.mere za 05%	-3.091	-1.158
Povečanje rasti plač za 0,5%/ letno	1.580	0

Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-1.275	0
-------------------------------------	--------	---

Na spremembo višine rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade je vplivalo dodatno oblikovanje le-teh na podlagi aktuarskega izračuna. Stroški dela in stroški obresti so pripoznani v poslovnem izidu, aktuarski primanjkljaj/presežek pa v okviru vseobsegajočega donosa v višini 3.788 EUR

18. Dolgoročne obveznosti

	v EUR	
	2016	2015
1. Dolgoročno dobljena posojila pri bankah	6.878.458	6.395.558
2. Obveznosti za finančni najem	22.779	248.953
3. Deponirana sredstva	99.455	69.592
SKUPAJ	7.000.692	6.714.103

Finančni najem je finančna obveznost v višini 22.779 EUR, ki izhaja iz pogodbe o finančnem lizingu avta, ki zapade v letu 2020. Obroki se plačujejo mesečno.

Deponirana sredstva v višini 99.455 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 76.335 EUR iz naslova DDV-ja vezanega na poslovne prostore dane v najem zavezancu, ki opravlja oproščeno dejavnost.

Gibanje nekratkoročnih posojil pri bankah

	v EUR	
	2016	2015
Stanje 1.1.	6.395.558	11.464.293
Nova posojila	0	2.125.000
Sprememba ročnosti	2.522.996	0
Odplačilo	-433.274	-3.063.917
Prenos na kratkoročna	-1.606.822	-4.129.818
STANJE 31.12.	6.878.458	6.395.558

Dolgoročni krediti so pri naslednjih bankah: Addiko bank d.d. (zapadeta: februar 2020 in junij 2026), Banka Koper d.d. Koper (zapadanja: februar 2020 in maj 2020), NLB d.d. (zapadeta: julij 2019, julij 2018) in Abanka d.d. (ki zapade v plačilo januarja 2020). Obrestne mere so naslednje: šest mesečni euribor + 3%, tri mesečni euribor + 2,8%, tri mesečni euribor + 4%, tri mesečni euribor + 2,55%, šest mesečni euribor + 3,2%, trimesečni euribor+5%.

Kreditni so zavarovani z vrednostnimi papirji in s hipotekami na nepremičninah.

19. Odložena obveznost za davek

Odložena obveznost za davek v višini 2.019.459 EUR je iz naslova odloženega davka iz presežka iz prevrednotenja vrednostnih papirjev in iz naslova prevrednotenja zemljišč in zgradb na podrejenih družbah.

20. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti zajemajo prejeta kratkoročna posojila in kratkoročne poslovne obveznosti.

	v EUR	
Dobljena posojila	2016	2015
1. Kratkoročna fin.obveznosti do bank	5.090.648	4.068.700

2. Prenos iz nekratkoročnih posojil	1.606.822	4.129.818
3. Kratkoročna fin. obvez. do pridruženih pod.	0	200.000
4. Kratkoročne fin. obvez. do drugih	4.375.447	3.859.649
SKUPAJ	11.072.917	12.258.167

Kratkoročne poslovne obveznosti

5. Kratkoročne posl. obveznosti do dobaviteljev	4.428.258	2.850.986
6. Kratkoročne obveznosti do pridruženih pod.	0	595
7. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	300.764	232.203
8. Druge kratkoročne posl. obveznosti do drugih	2.151.399	335.941
9. Kratkoročne obveznosti za davek	43.210	192.942
SKUPAJ	6.923.631	3.612.667

Kratkoročna posojila od bank so obrestovana po obrestni meri trimesečni Euribor + 2,55%, šestmesečni Euribor+3,85%. in po obrestni meri od 2,5% do 3% Zavarovana so s hipotekami na nepremičninah in delnicami.

Kratkoročna posojila prejeta od drugih so obrestovana: enomesečni Euribor + 2,9% in od 1,5% do 3,5% obrestni meri in niso zavarovana.

Obveznost za davek je iz naslova DDV-ja v višini 43.210 EUR.

Razkritja postavk v skupinskem izkazu poslovnega izida**21. Poslovni prihodki**

	v EUR	
	2016	2015
Prihodki od prodaje storitev	2.802.056	2.654.005
Prihodki od najemnin	689.326	637.198
Prih. od prodaje trgovskega blaga	22.903.428	21.585.541
Drugi poslovni prihodki	87.882	50.677
SKUPAJ	26.482.692	24.927.421

Prihodki od prodaje storitev so v večini iz servisnih storitev, upravljalških 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.

Prihodki na tujem trgu znašajo 22.238 EUR.

22. Odhodki skupaj

	v EUR	
	2016	2015
Poslovni odhodki		
Nabavna vrednost prodanega blaga	20.258.517	19.295.924
Stroški materiala	682.101	611.282
Stroški storitev	1.273.462	1.048.215
Drugi odhodki poslovanja	95.709*	162.879*
SKUPAJ	22.309.789	21.118.300

Stroški dela		
Stroški plač	2.467.149	2.310.414
Stroški pokojninskih zavarovanj	219.362	235.383
Stroški drugih socialnih zavarovanj	177.654	167.860

Pokojninski načrt	39.529	39.294
Drugi stroški dela	404.202*	325.555
SKUPAJ	3.307.896	3.078.506

Amortizacija	839.400	779.195
---------------------	----------------	----------------

Odpisi vrednosti

Odpisi pri osnovnih sredstvih	1.061	0
Odpisi terjatev	46.479	33.471
Odpis finančnih naložb	236	0
SKUPAJ	47.776	33.471

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

*Drugi stroški dela so stroški regresa, povračil potnih stroškov in prehrane.

23. Finančni prihodki

	v EUR	
	2016	2015
Finančni prihodki iz dividend	244.103	292.290
Finančni prihodki iz realiziranih kapitalskih dobič.	892.623	5.840.173
Finančni prihodki iz obresti	73.645	18.625
SKUPAJ	1.210.371	6.151.088

24. Finančni odhodki

	v EUR	
	2016	2015
Finančni odh.za obresti	816.052	980.407
Finančni odhodki-izguba pri prodaji fin. sredstev	46.357	308.257
SKUPAJ	862.409	1.288.664

Med finančnimi odhodki za obresti so prikazane tudi obresti v višini 1.921 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 414.172 EUR kar predstavlja 24% dobička tekočega leta družbe Mitol d.d., Sežana .

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	
	2016	2015
Dejansko obračunani davek	22.765	31.247
Odloženi davek	163.844	308.005

Skupaj		186.608		276.758
v EUR	stopnja davka v %	2016	stopnja davka v %	2015
Celotni poslovni izid pred davki		739.966		5.035.939
Obračunan davek po splošni davčni stopnji	17,00	125.794	17,00	856.110
Druge prilagoditve		60.814		579.352
Obračunani davek		186.608		276.758

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	
		2016	2015
Terjatve do kupcev		1.051.084	908.941
Druge terjatve		46.786	81.923
Dani avansi (ogrevalni sistem)		876	16.998
Skupaj		1.098.746	1.007.862

Največji znesek terjatev do kupcev izhaja iz dejavnosti trgovine v višini 762.425EUR iz ostalih dejavnosti pa še preostalih 288.659 EUR. Druge terjatve znašajo 46.786 EUR.

Analiza starosti poslovnih in drugih terjatev na dan poročanja:

v EUR		2016	2015
Še niso zapadle		646.879	662.406
Zapadle 0-30 dni		154.851	77.575
Zapadle 31-120 dni		83.845	87.686
Zapadle od 120-1 leta		33.860	74.796
Več kot eno leto		177.435	88.401
Skupaj neto vrednost		1.097.870	990.864

Plačilno sposobnostno tveganje

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

31. december 2016

v EUR	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 – 12 mesece v	1- 2 leti	5 let in več
Neizvedene finančne obveznosti	0	0	0	0	0	
Zavarovana dolgor. posojila	6.878.458	7.401.408	111.300	100.150	2.277.503	4.912.455
Kratkoročne obveznosti do	6.697.470	6.914.735	3.450.500	3.464.235	0	0

bank						
Posojila do pridruženih podjetij	0	0	0	0	0	0
Posojilo do drugih	4.375.447	4.525.447	2.257.724	2.267.723	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	7.045.865	7.134.034	3.329.450	3.709.040	37.712	60.832
Skupaj	24.997.240	25.978.624	9.148.974	9.541.148	2.315.215	4.973.287

Obrestno tveganje

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

Knjigovodska vrednost

Instrumenti s stalno obrestno mero	2016	2015
Finančna sredstva	0	0
Finančne obveznosti	(0)	(0)
	0	0

Instrumenti s spremenljivo obrestno mero

Finančna sredstva	24.046	33.258
Finančne obveznosti	(6.878.458)	(6.395.558)
	(6.854.412)	(6.362.300)

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	povečanje / za 50 bt	zmanjšanje / za 50 bt
31. december 2015						
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	-34.272	34.272	-	-	-	-

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

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

Nivoji so sledeči:

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

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

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

	2016	2015
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prvega nivoja	20.079.496	21.109.022
Finančna sredstva po pošteni vrednosti drugega nivoja		
Finančna sredstva po pošteni vrednosti tretjega nivoja	10.676.432	11.214.771
Skupaj	30.755.928	32.323.793

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

Pridruženo podjetje skupine je družba Mitol d.d., Sežana. Z družbo Mitol d.d. Sežana ima matična družba sklenjeno posojilno pogodbo po pogojih, ki veljajo za posojila med povezanimi osebami.

Odnosi s fizičnimi osebami

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

Zneski bruto prejemkov

Zneski prejemkov uprave, nadzornega sveta in revizijske komisije matične družbe

	Fiksni del prejemkov	Giblivi del prejemkov	Udeležba pri dobičku	Udeležba pri dobičku	Povračila stroškov	Sejnine	Druga dodatna plačila	Skupaj bruto	Skupaj neto
1. Uprava									
Žarko Ždralič	68.172				1.294		3.643	73.109	41.064
Marijan Škoda	68.172				1.316		4.860	74.348	45.420
Leon Klemše	35.100				0		7.756	42.856	29.905
Skupaj	171.444				2.610		16.259	190.313	116.389
2. Nadzorni svet									
Žitko Sonja						1.264		1.264	919
Hladnik Samo						1.026		1.026	746
Pečar Franko						1.026		1.026	746

Skupaj		3.316		3.316	2.411
3. Revizijska komisija					
Hladnik Samo		825		825	600
Pečar Franko		1.031		1.031	750
Bevčič Albert	189	1.514		1.703	1.239
Skupaj	189	3.370		3.559	2.589

Zneski prejemkov uprav in nadzornega sveta podrejenih družb

	Fiksni del prejemkov	Giblivi del prejemkov	Udeležba pri dobičku	Udeležba pri dobičku	Povračila stroškov	Sejnine	Druga dodatna plačila	Skupaj bruto	Skupaj neto
1. Uprava									
Dušan Jereb	70.928				1.294		4.347	76.569	42.493
Lučo Benčič	68.172				3.181		2.819	74.172	41.857
Klemše Leon	26.400				1.318		0	27.718	18.276
Matjaž Avsec	62.110				1.343		4.359	67.812	34.750
Skupaj	227.610				7.136		7.166	246.271	137.376
2. Nadzorni svet									
Marinela Jankovič						1.115		1.115	811
Žarko Ždralič						1.395		1.395	1.015
Leon Klemše						1.116		1.116	811
Skupaj						3.626		3.626	2.637

Presoje posloводства

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

Dogodki po datumu bilance stanja

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

Družba sproti obvešča javnost o pomembnejših poslovnih dogodkih na svoji spletni strani www.ml-holding.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

Poslovodstvo in nadzorni svet v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavljata, da je letno poročilo skupine Modra linija holding sestavljeno in bo objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poslovodstvo sprejema in potrjuje računovodske izkaze skupine Modra linija holding, finančna družba, d.d.za leto, končano na dan 31. december 2016, in pojasnila k računovodskim izkazom, ki so izdelana na predpostavki o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

Leon Klemše, predsednik uprave:



Žarko Ždralič, član uprave:



Marijan Škoda, član uprave :



Poročilo neodvisnega revizorja za skupino Modra linija holding*REalineea***Poročilo neodvisnega revizorja****Delničarjem družbe MODRA LINIJA HOLDING d.d. Pristaniška ulica 12,
Koper***Mnenje*

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze Skupine MODRA LINIJA HOLDING, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja Skupine MODRA LINIJA HOLDING na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila Skupine MODRA LINIJA HOLDING, vendar ne vključujejo konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačen. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah. Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo, da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene konsolidirani računovodski izkazi, skladne z informacijami v konsolidiranih računovodskih izkazih, ter da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi zahtevami.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoča skupina, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava

*RE*alinea

poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov.

Revizorjeva odgovornost

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodskih izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganje pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanimi razkritji posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklep temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje.

Revizijsko komisijo in pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

REalinea
d.o.o. Grosuplje

Marija Košmrlj
pooblaščenka revizorka



Grosuplje, 24. april 2017