

# KONSOLIDIRANO POLLETNO POROČILO

za obdobje 1.1. do 30.6.2011



## KAZALO

<b>1.</b>	<b>POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>1</b>
1.1.	PREDSTAVITEV OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	1
1.2.	PREDSTAVITEV SKUPINE AG.....	2
1.3.	POROČILO O POSLOVANJU ZA OBDOBJE 1.1. DO 30.6.2011.....	3
1.3.1.	<i>Pomembnejši poslovni dogodki.....</i>	3
1.3.2.	<i>Sprememba lastniške strukture.....</i>	4
1.3.3.	<i>Izpostavljenost in obvladovanje tveganj.....</i>	4
1.3.4.	<i>Posli s povezanimi osebami in odnosi do povezanih družb.....</i>	5
1.3.5.	<i>Dostopnost polletnega poročila.....</i>	5
1.4.	IZJAVA POSLOVODSTVA.....	6
<b>2.</b>	<b>KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>7</b>
2.1.	BILANCA STANJA.....	7
2.2.	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA .....	8
2.3.	IZKAZ DENARNIH TOKOV .....	9
2.4.	IZKAZ GIBANJA KAPITALA OD 01.01.2011 DO 30.6.2011 .....	10
<b>3.</b>	<b>RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA .....</b>	<b>11</b>
3.1.	POJASNILA K BILANCI STANJA .....	11
3.1.1.	<i>Opredmetena osnovna sredstva .....</i>	11
3.1.2.	<i>Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve .....</i>	12
3.1.3.	<i>Dolgoročne finančne naložbe.....</i>	12
3.1.4.	<i>Zaloge .....</i>	12
3.1.5.	<i>Poslovne terjatve .....</i>	12
3.1.6.	<i>Kratkoročne finančne naložbe .....</i>	13
3.1.7.	<i>Denarna sredstva.....</i>	13
3.1.8.	<i>Kapital.....</i>	13
3.1.9.	<i>Dolgoročne rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve.....</i>	14
3.1.10.	<i>Dolgoročne obveznosti.....</i>	14
3.1.11.	<i>Kratkoročne obveznosti .....</i>	15
3.1.12.	<i>Kratkoročne časovne razmejitve.....</i>	15
<b>4.</b>	<b>RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA .....</b>	<b>15</b>
4.1.	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA.....	15
4.1.1.	<i>Stroški blaga, materiala in storitev.....</i>	16
4.1.2.	<i>Stroški dela.....</i>	16
4.1.3.	<i>Odpisi vrednosti .....</i>	16
4.1.4.	<i>Drugi poslovni odhodki .....</i>	17
4.1.5.	<i>Odhodki iz financiranja .....</i>	17
4.1.6.	<i>Čisti prihodki od prodaje.....</i>	17
4.1.7.	<i>Drugi poslovni prihodki .....</i>	17
4.1.8.	<i>Prihodki iz financiranja .....</i>	17
<b>5.</b>	<b>DODATNA RAZKRITJA .....</b>	<b>18</b>

## 1. POSLOVNO POROČILO

### 1.1. PREDSTAVITEV OBVLADUJOČE DRUŽBE

#### Osnovni podatki

<b>Družba:</b>	<b>AG d.d.</b>
<b>Skrajšano ime:</b>	AG, družba za investicije d.d.
<b>Sedež:</b>	Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana
<b>Pravno organizacijska oblika:</b>	Delniška družba
<b>Akt o ustanovitvi:</b>	Vpis lastninskega preoblikovanja na podlagi soglasja Agencije št. LP 00800/01235 - 1996/ST z dne 22.10.1996
<b>Registracija:</b>	Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Novi Gorici pod številko Srg. 065/10102200
<b>Osnovni kapital:</b>	3.338.340,85 EUR
<b>Lastniška struktura dne 30.6.2011:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Studen &amp; Co. Gesellschaft – 24,00 %</li> <li>- FZU Moneta – 12,75 %</li> <li>- Invest Nova fond a.d. Bijeljina – 12,57 %</li> <li>- Bank Alpinum AG (fiduciarni račun) – 12,13 %</li> <li>- Privrednik Invest a.d. Banja Luka – 8,07 %</li> <li>- Kapitalska družba d.d. - 7,98 %</li> <li>- Raiffeisen bank international AG – 5,00 %</li> <li>- S-Real d.d. – 4,88 %</li> <li>- Otrantkomerc Ulcinj – 4,88 %</li> <li>- Zveza bank Reg.z.zo.j. Bank und Revisions – 4,60 %</li> </ul>
<b>Organi nadzora</b>	Upravni odbor – družba ima tričlanski upravni odbor, eden izmed članov je izvršni direktor
<b>Izvršna direktorica</b>	Marjanca Drame
<b>Člani Upravnega odbora:</b>	Gregor Kopriva – predsednik Mitja Kovačič – namestnik predsednika Marjanca Drame – izvršna direktorica
<b>Ostali podatki:</b>	Matična številka: 5376394 ID DDV: SI98369547 Šifra dejavnosti: 46.900 TRR AbankaVipa: 05100-8010776595 TRR Nova KBM: 04750-0000204915
<b>Velikost družbe po ZGD:</b>	Velika družba, zavezana k reviziji
<b>Dejavnost družbe:</b>	Dejavnost holdingov

## 1.2. PREDSTAVITEV SKUPINE AG

Skupino AG d.d. na dan 30.6.2011 sestavljajo:

Obvladujoča družba:

AG d.d., Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana

Odvisna družba:

Tera Dva d.o.o., Kavčičeva 66, 1000 Ljubljana

Na dan 31.12.2010 ima družba AG d.d. v lasti 100 % kapitala družbe Tera Dva d.o.o.

Družba Sončni vrt d.o.o., Pleše 9a, 9000 Murska Sobota, v kateri ima družba AG d.d. 56,25 % kapitala, do nadaljnjega ni vključena v konsolidacijo, razlog za izključitev iz konsolidacije je naveden v poglavju »Poročilo o poslovanju za obdobje 1.1. do 30.6.2011«.

Družba S-Real d.d., Šubičeva 3, 1000 Ljubljana, ni vključena v konsolidacijo, ker je vključena v konsolidacijo druge skupine.

Osnovni podatki o družbi Tera Dva d.o.o.:

<b>Družba:</b>	<b>Tera Dva, upravljanje z nepremičninami, d.o.o.</b>
<b>Skrajšano ime:</b>	Tera Dva d.o.o.
<b>Sedež:</b>	Kavčičeva 66, 1000 Ljubljana
<b>Pravno organizacijska oblika:</b>	Družba z omejeno odgovornostjo
<b>Registracija:</b>	Družba je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod številko Srg. 2009/24824
<b>Osnovni kapital:</b>	10.000,00 EUR
<b>Direktor</b>	Aleš Modic
<b>Ostali podatki:</b>	Matična številka: 3612619 ID DDV: S137663453 Šifra dejavnosti: 68.100
<b>Poslovno leto:</b>	1.1.2010 – 31.12.2010
<b>Dejavnost družbe:</b>	Trgovanje z lastnimi nepremičninami

### 1.3. POROČILO O POSLOVANJU ZA OBDOBJE 1.1. DO 30.6.2011

#### 1.3.1. Pomembnejši poslovni dogodki

Družba AG d.d. (prej Agrogorica d.d.) je dne 31.1.2011 izdala obveznice v skupni vrednosti 2.000.000 EUR. Obveznice so bile izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 2.000 apoenov po 1.000,00 EUR. Vsaka obveznica ima 15 kuponov, ki zapadejo v plačilo 1.3. vsako leto do zapadlosti. Zadnji kupon zapade 1.3.2026. Obveznice se obrestujejo po fiksni obrestni meri, ki znaša 7,50 % letno. Po končanem vpisu obveznic v KDD je družba AG d.d. naslovila zahtevo za uvrstitev obveznic na organiziran trg vrednostnih papirjev (Ljubljanska borza d.d.). Obveznice so bile uvrščene na borzni trg 7.3.2011. Finančna sredstva iz naslova izdaje obveznic družbe AG d.d. namerava družba uporabiti za financiranje svojih projektov in nadaljnji razvoj skupine.

AG d.d. je februarja 2011 ugotovila, da ni več naklonjena sodelovanju s preostalimi družbeniki družbe Sončni vrt d.o.o., zato je predlagala nakup ali odprodajo poslovnega deleža ali vstop novega strateškega partnerja v družbo, ki bi nadaljeval z realizacijo projekta. V družbo Sončni vrt d.o.o. je AG d.d. kot večinski lastnik vstopila leta 2009, saj je ocenila, da gre za perspektiven projekt s področja pridelave vrtnin. V tem času je AG d.d. v projekt vložila 375.718,99 EUR. Dne 19.4.2011 je družba AG d.d. s strani družbe Sončni vrt d.o.o. prejela obvestilo o izključitvi družbe AG d.d. kot družbenika. Razlog, ki ga direktor navaja, naj bi bilo za 7.144,95 EUR premajhno vplačilo naknadnih vplačil kapitala, kar nima nikakršne osnove saj so bila predložena vsa dokazila o vplačilu, skupaj z bančnimi izpiski. Družba Sončni vrt d.o.o. je na sodni register pri Okrožnem sodišču Murska Sobota vložila predlog sprememb vpisov v sodni register in sicer vpis izključitve družbenika AG d.d. ter vpis povečanja osnovnega kapitala preostalih družbenikov na kar se je družba AG d.d. pritožila. Dne 9.5.2011 je pristojno sodišče v Murski Soboti izdalo sklep s katerim je postopek vpisa v sodni register prekinilo. Družba AG d.d. je proti odgovornim sprožila vse pravne postopke, tako odškodninske kot kazenske. S takšnim poskusom oškodovanja družbe AG d.d. je nastala velika poslovna škoda, kar se kaže tudi v polletnih izkazih družbe, saj družba ni dosegla polletnega plana. Izvajanje projekta Sončni vrt, ki je eden izmed največjih projektov družbe AG d.d., se je ustavilo in zelo verjetno je, da do končne realizacije projekta ne bo prišlo.

Dne 23.6.2011 je bila skupščina delničarjev družbe AG d.d. na kateri so se delničarji seznanili z letnim in konsolidiranim poročilom za poslovno leto 2010 z mnenjem revizorja, podelili razrešnico upravnemu odboru za poslovno leto 2010, sklepali o uporabi bilančnega dobička za leto 2010 in imenovali pooblaščenega revizorja za leto 2011. Skupščina delničarjev je sprejela tudi sklep o spremembi naziva, spremembi poslovnega naslova in sedeža družbe. Družba AG d.d. ima tako od 15.7.2011 sedež in poslovni naslov v Ljubljani, na Kavčičevi ulici 66. Skupščina delničarjev je razrešila člane upravnega odbora v sestavi: Aleksandra Čargo (predsednica), Jože Kovačič (namestnik) in Aleš Modic (izvršni direktor) in imenovala nove člane upravnega odbora v sestavi: Gregor Kopriva (predsednik), Mitja Kovačič (namestnik) in Marjanca Drame (izvršna direktorica). Skupščina delničarjev je podala tudi pooblastilo upravnemu odboru za povečanje osnovnega kapitala za največ 658.290,75 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 78.875 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne in stvarne vloške.

Družba AG d.d. bo v drugi polovici leta 2011 vlagala v naložbe v skladu z investicijsko politiko družbe in s priložnostmi na trgu ter poskušala izboljšati poslovne rezultate družbe.

### 1.3.2. Sprememba lastniške strukture

Lastniška struktura na dan 30.6.2011 je prikazana v spodnji tabeli.

DELNIČARJI	1.1.2011		30.6.2011	
	ŠT. DELNIC	%	ŠT. DELNIC	%
Studen &CO Gesellschaft	96.000	24,00%	96.000	24,00%
FZU Moneta	0	0,00%	51.001	12,75%
Invest Nova fond a.d. Bijeljina	50.298	12,57%	50.298	12,57%
Bank Alpinum AG (fiduciarni račun)	0	0,00%	48.500	12,13%
Privrednik Invest a.d. Banja Luka	32.298	8,07%	32.298	8,07%
Kapitalska družba d.d.	31.925	7,98%	31.925	7,98%
Raiffeisen Bank International AG (fiduciarni račun)	0	0,00%	20.000	5,00%
S-Real d.d.	71.842	17,96%	19.500	4,88%
Otrantkomerc Ulcinj	0	0,00%	19.500	4,88%
Zveza bank Reg.z.z.o.j. Bank und Revisions	0	0,00%	18.393	4,60%
Kapitalska družba -PPS	1.603	0,40%	1.603	0,40%
Hypo Alpe Adria Bank (fiduciarni račun)	96.646	24,16%	0	0,00%
S.T. Hammer d.o.o.	6.781	1,70%	0	0,00%
BPH d.o.o.	918	0,23%	0	0,00%
Ostali	11.689	2,92%	10.982	2,75%
SKUPAJ	400.000	100,00%	400.000	100,00%

### 1.3.3. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

Skupina AG je pri svojem poslovanju izpostavljena poslovnim in finančnim tveganjem. Poslovna tveganja se nanašajo predvsem na sposobnost zagotavljanja kratkoročnega in dolgoročnega ustvarjanja poslovnih prihodkov, obvladovanje stroškov, ohranjanje vrednosti sredstev ter obvladovanje poslovnih in finančnih obveznosti. Tovrstna tveganja so v veliki meri odvisna od splošnih gospodarskih gibanj in stanjem globalnega trga.

Pri poslovnih tveganjih je za skupino AG najpomembnejše investicijsko tveganje. Pri investicijskih tveganjih je ključnega pomena obvladovanje tveganj, ki so povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb z uspešnim aktiviranjem investicij. Tovrstna tveganja skuša skupina AG omejiti z načrtovanjem investicij, nadziranjem učinkov investicij in z zviševanjem ravni kakovosti priprave in izvedbe investicijskih projektov.

Pri finančnem tveganju se izpostavlja predvsem kreditno tveganje, plačilno sposobnostna tveganja tveganje spremembe obrestne mere. Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj ter ukrepe za varovanje pred njimi skupina AG izvaja in presoja na podlagi učinkov na denarne tokove. Za varovanje pred finančnimi tveganji v okviru redne dejavnosti izvaja ustrezne aktivnosti varovanja (ščitenja) na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

Kreditno tveganje je tveganje neporavnavanja ali nepravočasnega poravnavanja obveznosti. Kreditna tveganja se v skupini obvladujejo z naslednjimi ukrepi: z zavarovanjem terjatev iz poslovanja, z dodatnim zavarovanjem bolj tveganih terjatev do kupcev s hipotekami, bančnimi garancijami in z drugimi zavarovalnimi instrumenti, z rednim nadziranjem poslovanja in finančnega stanja novih in obstoječih poslovnih partnerjev in s sistematičnimi in aktivnimi procesi izterjave terjatev. Družbe v skupini niso sklenile nobenega pomembnega posla iz naslova danih kreditov, kjer bi bile izpostavljene navedenemu tveganju.

Pomembno je tudi obrestno tveganje, to je nevarnost neugodnega ali škodljivega gibanja (spremembe) obrestne mere, ki vpliva na poslovanje družb, saj se vsa najeta posojila obrestujejo po pogojih spremenljive obrestne mere (EURIBOR, LIBOR) in fiksnega pribitka. Družbe v skupini ne izkazujejo finančnih obveznosti do bank.

Tveganje plačilne sposobnosti obsega tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti – nelikvidnosti - in tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti - nesolventnosti. Tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti oziroma likvidnostno tveganje, izhaja iz možnosti, da podjetja v skupini v določenem trenutku ne bodo razpolagala z zadostnimi likvidnimi sredstvi za poravnavanje svojih tekočih obveznosti oziroma za vzdrževanje normalnega poslovanja. Tveganje je posledica neusklajenih denarnih prilivov in odlivov. Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti oziroma tveganje nesolventnosti predstavlja možnost, da podjetja na daljši rok ne bodo sposobna izpolnjevati svojih obveznosti, ko le te dospejo. Tveganje je posledica neuspešnosti poslovanja in neprimerne kapitalske strukture podjetja. Tveganja plačilne sposobnosti podjetja na kratek rok zmanjšujejo z učinkovitim upravljanjem denarnih sredstev in z razpoložljivimi kreditnimi linijami za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov, pri čemer je pridobitev kreditnih linij izjemno težka. Družbe ugotavljajo, da zagotavljajo finančna sredstva za poravnavanje svojih obveznosti z minimalnim zamikom, ki pa se ne podaljšuje.

#### **1.3.4. Posli s povezanimi osebami in odnosi do povezanih družb**

Družba AG d.d. v prvih šestih mesecih leta 2011 ni imela poslov s povezanimi osebami. AG d.d. kot obvladujoča družba v prvih šestih mesecih 2011 ni sklenila nobenega pravnega posla, ki bi imel škodljive posledice za delovanje družb v skupini AG.

V obdobju od 1.1. do 30.6.2011 upravni odbor družbe AG d.d. ni dal nobenega obveznega navodila s strani obvladujoče družbe. Prav tako med družbami v tem obdobju ni bilo nobenega, na osnovi obveznega navodila sklenjenega pravnega posla. Družba AG d.d. kot obvladujoča družba ni uporabila svojega vpliva tako, da bi pripravila družbe v skupini AG do tega, da bi zase opravile škodljiv pravni posel ali da bi nekaj storile v svojo škodo.

#### **1.3.5. Dostopnost polletnega poročila**

Nerevidirano konsolidirano polletno poročilo skupine AG za obdobje od 1.1. do 30.6.2011 je na voljo na sedežu družbe AG d.d., Kavčičeva ulica 66, vsak dan med 8.00 in 16.00 uro po predhodni najavi na info@agrorica.si objavljeno je tudi na spletni strani družbe in spletni strani borze (<http://seonet.ljse.si/>).

#### 1.4. IZJAVA POSLOVODSTVA

Upravni odbor družbe AG d.d. potrjuje konsolidirane računovodske izkaze skupine AG po stanju na dan 30.6.2011 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Pri pripravi polletnih izkazov skupine so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto 2010.

Upravni odbor je odgovoren za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za obdobje od 1. januarja do 30. junija 2011.

Upravni odbor potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Upravni odbor potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi računovodskimi standardi.

Upravni odbor je odgovoren tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov zavarovanja premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

V skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov, upravni odbor družbe AG d.d. izjavlja, po njihovem najboljšem vedenju:

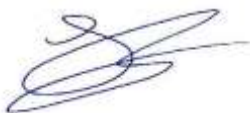
- da je računovodsko poročilo skupine AG za prvo polletje leta 2011 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi, ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida skupine,
- da je v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij glede poslov s povezami osebami.

Ljubljana, 18.8.2011

☐

Upravni odbor

Gregor Kopriva  
Predsednik



Mitja Kovačič  
Namestnik predsednika



Marjanca Drame  
Izvršna direktorica





## 2. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

### 2.1. BILANCA STANJA

	KATEGORIJA	30.6.2011	31.12.2010
	<b>SREDSTVA</b>	<b>7.138.245</b>	<b>5.637.902</b>
<b>A.</b>	<b>Stalna sredstva</b>	<b>4.031.714</b>	<b>4.048.497</b>
I.	Dobro ime	1.074.210	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	455.504	1.546.497
	Zemljišča	405.452	1.490.488
	Zgradbe	3.979	4.640
	Oprema in druga opredmetena osnovna sredstva	46.073	51.369
III.	Naložbene nepremičnine	0	0
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2.502.000	2.502.000
V.	Tejatve za odloženi davek	0	0
<b>B.</b>	<b>Gibljava sredstva</b>	<b>3.104.633</b>	<b>1.588.719</b>
II.	Poslovne terjatve	1.306.130	127.480
a)	Dolgoročne poslovne terjatve	0	0
b)	Kratkoročne poslovne terjatve	1.306.130	127.480
	- kratk.poslovne terjatve do kupcev	90.816	121.941
	- kratk. poslovne terjatve do drugih	1.215.314	5.539
III.	Kratkoročne finančne naložbe	1.796.953	1.460.899
	- kratk.fin.naložbe razen posojil	413.491	375.154
	- kratkoročna posojila	1.383.462	1.085.745
IV.	Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	1.550	341
<b>C.</b>	<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>1.898</b>	<b>686</b>
<b>D.</b>	<b>Zabilančna sredstva</b>	<b>0</b>	
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>7.138.245</b>	<b>5.637.902</b>
<b>A.</b>	<b>Kapital</b>	<b>5.065.168</b>	<b>5.334.428</b>
I.	Vpoklican kapital	3.338.341	3.338.341
a)	Osnovni kapital	3.338.341	3.338.341
b)	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	
II.	Kapitalske rezerve-vplačani presežek kapitala	1.172.275	1.172.275
III.	Rezerve iz dobička	336.405	336.405
IV.	Preneseni čisti poslovni izid	481.057	7.349
V.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-267.671	475.296
VI.	Prevrednotevalni popravki kapitala	4.762	4.762
<b>B.</b>	<b>Rezervacije in dolgoročne PČR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C.</b>	<b>Finančne in poslovne obveznosti</b>	<b>2.070.137</b>	<b>299.274</b>
a)	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	2.031.054	36.092
b)	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	39.083	263.182
<b>D.</b>	<b>Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>2.940</b>	<b>4.200</b>
<b>E.</b>	<b>Zabilančne obveznosti</b>	<b>0</b>	

**2.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

<b>KATEGORIJA</b>	<b>1-6/2011</b>	<b>1-6/2010</b>
<b>1. Čisti prihodki iz prodaje</b>	23.197	45.390
<b>2. Sprememba vrednosti zalog</b>	0	0
<b>3. Drugi prihodki iz poslovanja</b>	0	0
<b>4. Kosmati donos iz poslovanja</b>	23.197	45.390
<b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>	148.956	66.514
5.1. Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
5.2. Stroški materiala	4.457	3.617
5.3. Stroški storitev	144.499	62.897
<b>6. Stroški dela</b>	62.295	60.639
6.1. Stroški plač	52.483	49.581
6.2. Stroški pokojninskih zavarovanj	4.889	4.539
6.3. Stroški drugih socialnih zavarovanj	4.005	3.718
6.4. Drugi stroški dela	918	2.801
<b>7. Amortizacija in prevrednotovalni odhodki</b>	155.957	3.188
7.1. Amortizacija	5.957	2.993
7.2. Prevrednotovalni poslovni odhodki	150.000	195
<b>8. Popravki obratnih sredstev</b>	0	0
<b>9. Oblikovanje rezervacij</b>	0	0
<b>10. Drugi odhodki poslovanja</b>	2.483	11.527
<b>11. Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)</b>	-346.494	-96.478
<b>12. Prihodki iz financiranja</b>	75.667	6.881
<b>13. Odhodki iz financiranja</b>	150.125	21.803
<b>14. Dobiček/izguba iz rednega delovanja</b>	-271.951	-111.400
<b>15. Izredni prihodki</b>	4.281	166
<b>16. Izredni odhodki</b>	0	149
<b>17. Celotni dobiček/izguba</b>	-267.671	-111.383
<b>18. Čisti dobiček/izguba obdobja brez vpliva odloženih davkov</b>	-267.671	-111.383
<b>19. Drugi prihodki</b>	0	0
<b>20. Čisti dobiček/izguba obdobja</b>	-267.671	-111.383
<b>Izkaz drugega vseobsegajočega donosa</b>	0	0
Sprememba presežka iz prevrednotenja NOS in OOS	0	0
Učinki varovanja denarnega toka pred tveganjem	0	0
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev	0	0
Delež drugega vseobsegajočega donosa v pridruženi družbi	0	0
Davki iz postavk drugega vseobsegajočega donosa	0	0
<b>Drugi vseobsegajoči donosi obračunskega obd. po obdavčitvi</b>	0	0
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	-267.671	-111.383

### 2.3. IZKAZ DENARNIH TOKOV

<i>(v EUR)</i>	<b>1.1.-30.6.2011</b>	<b>2010</b>
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<i>Postavke izkaza poslovnega izida</i>		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev iz poslovni terjatev	27.478	761.614
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(214.859)	(278.257)
<i>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</i>		
Začetne manj končne poslovne terjatve	(1.328.651)	150.298
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(1.212)	(663)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(224.100)	(79.149)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(1.260)	4.200
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		1.191
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	(1.742.604)	559.234
<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<i>Prejemki pri naložbenju</i>		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	75.667	
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	9.237	18.331
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		337.382
<i>Izdatki pri naložbenju</i>		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		(50.756)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		(187.382)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(336.054)	(1.407.285)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	(251.150)	(1.289.710)
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<i>Prejemki pri financiranju</i>		
Prejemki od vplačanega kapitala		686.333
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1.994.963	34.901
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
<i>Izdatki pri financiranju</i>		
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	1.994.963	721.234
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>1.550</b>	<b>341</b>
Denarni izid v obdobju	1.209	(9.242)
Začetno stanje denarnih sredstev	341	9.583

**2.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA od 01.01.2011 do 30.6.2011**

(v EUR)	Osnovni kapital	Vplačan presežek kapitala	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Skupaj rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj
<b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2010</b>	3.338.341	12.447	1.164.590	336.405	1.500.995	482.645	-	5.334.428
Prilagoditve						(1.588)		1.588)
<b>Začetno stanje na dan 01. januarja 2011</b>	3.338.341	12.447	1.164.590	336.405	1.500.995	481.057		5.332.839
<b>Premiki v kapital</b>								-
Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala					-			-
Vnos dodanih vplačil kapitala					-			-
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					-		(267.671)	(267.671)
Vnos zneska prevrednotenj kapitala					-			-
Druge povečanja sestavin kapitala					-			-
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev					-			-
	-	-	-	-	-	-	(267.671)	(267.671)
<b>Premiki v kapitalu</b>								
Razporeditev čistega dobička po sklepu uprave in nadzornega sveta					-		-	-
Poravnava izgube					-		-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Premiki iz kapitala</b>								
	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Končno stanje na dan 30.junij 2011</b>	3.338.341	12.447	1.164.590	336.405	1.500.995	481.056	(267.671)	5.065.168
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>						481.056	(267.671)	213.385

### 3. RAZKRITJA POSTAVK V BILANCI STANJA

#### 3.1. POJASNILA K BILANCI STANJA

##### Členitev postavk v računovodskih izkazih

Priložena bilanca stanja in pojasnila k njej so pripravljena v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi in določili Zakona o gospodarskih družbah. Bilanca stanja vključuje le tista sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na dejavnost družbe.

##### **3.1.1. Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva skupine AG na dan 30.6.2011 prikazuje preglednica:

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
31. decembra 2010	1.490.488	101.879	62.594	1.654.961
Pridobitve				0
Odtujitve			-2.200	-2.200
Oslabitve	-1.075.798			-1.075.798
Prerazvrstitve				0
30. junija 2011	414.690	101.879	60.394	576.963
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>				
31. decembra 2010		-97.239	-11.225	-108.464
Amortizacija v letu		-661	-5.296	-5.957
Pridobitve				0
Odtujitve	-9.238		2.200	-7.038
Prerazvrstitve				0
30. junija 2011	-9.238	-97.900	-14.321	-121.459
<b>Neodpisana vrednost</b>				
<b>31. decembra 2010</b>	<b>1.490.488</b>	<b>4.640</b>	<b>51.369</b>	<b>1.546.497</b>
<b>1. januarja 2011</b>	<b>1.490.488</b>	<b>4.640</b>	<b>51.369</b>	<b>1.546.497</b>
<b>30. junija 2011</b>	<b>405.452</b>	<b>3.979</b>	<b>46.073</b>	<b>455.504</b>

V letu 2011 je bilo zaradi nesprejetja prostorskega načrta in padca cen nepremičnin razgrajeno prevrednotenje zemljišča v Šempetru na prvotno ocenjeno vednost.

Opredmetena osnovna sredstva pridobljena s finančnim najemom:

Skupina AG d.d. ima s finančnim najemom pridobljena dva osebna avtomobila, katerih sedanja vrednost na dan 30.6.2011 znaša 26.050 EUR. Skupina AG nima finančnih obveznosti do tretjih oseb, zato ni potrebe za zastavo opredmetenih osnovnih sredstev.

**3.1.2. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve**

Skupina AG na dan 30.6.2011 ne izkazuje neopredmetenih osnovnih sredstev.

**3.1.3. Dolgoročne finančne naložbe**

Skupina AG na dan 30.6.2011 izkazuje dolgoročno naložbo v višini 2.502.000,00 EUR (136.000 delnic) v delnice družbe S-Real d.d., Šubičeva ulica 3, Ljubljana. Drugih dolgoročnih finančnih naložb skupina ne izkazuje.

	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2.502.000	2.502.000
- druge delnice in deleži	2.502.000	2.502.000
2. Dolgoročna posojila		
- dolgoročna posojila drugim	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>2.502.000</b>	<b>2.502.000</b>

**3.1.4. Zaloge**

Skupina AG na dan 30.6.2011 ne izkazuje zalog.

**3.1.5. Poslovne terjatve**

**Dolgoročne poslovne terjatve**

Skupina AG v prvem polletju 2011 ne izkazuje dolgoročnih poslovnih terjatev.

**Kratkoročne poslovne terjatve**

<b>Vrsta terjatve</b>	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1. Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	85.116	116.241
2. Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	5.700	5.700
3. Terjatve do drugih	1.215.314	5.539
<b>Skupaj</b>	<b>1.306.130</b>	<b>127.480</b>

Skupina AG v prvem polletju 2011 izkazuje samo kratkoročne terjatve, ki zapadejo v plačilu v letu dni, dolgoročnih terjatev ne izkazuje. Porast terjatev do drugih je predvsem posledica odkupa terjatev.

Skupina AG v prvem polletju 2011 ne izkazuje odloženih terjatev za davek in terjatev do članov upravnega odbora. Tveganja, katerim je pri poslovanju izpostavljena skupina AG, so navedena v poslovnem poročilu.

### 3.1.6. *Kratkoročne finančne naložbe*

Kratkoročne finančne naložbe v skupini na dan 30.6.2011 prikazuje preglednica:

	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>1.796.953</b>	<b>1.460.899</b>
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	413.491	375.154
a) Druge delnice in deleži	413.491	375.154
b) Druge kratkoročne finančne naložbe		
2. Kratkoročna posojila	1.383.462	1.085.745
a) Kratkoročna dana posojila drugim	1.383.462	1.085.745

Skupina AG na dan 30.6.2011 izkazuje 1.796.753 EUR kratkoročnih finančnih naložb. Kratkoročne finančne naložbe sestavljajo delež v družbi Sončni vrt d.o.o v višini 375.719 EUR ter delnice družb Gorenje d.d., Krka d.d., Petrol d.d., delnice investicijskega sklada NFD1 Delniški investicijski sklad v skupni vrednosti 37.772 EUR. Posojila pa predstavljajo dana posojila dvema družbama izven konsolidacijske skupine ter trem fizičnim osebam.

### 3.1.7. *Denarna sredstva*

Stanje denarnih sredstev na dan 30.6.2011 je 1.550 EUR. Nobena od družb v skupini nima odobrenega bančnega posojila po načelu tekočega računa oziroma limita.

<i>Vrsta dobroimetja</i>	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
1. Denarna sredstva v blagajni	0	0
2. Denarna sredstva na računih pri bankah	1.550	341
<b>Skupaj</b>	<b>1.550</b>	<b>341</b>

### 3.1.8. *Kapital*

Osnovni kapital skupine, ki na dan 30.06.2011 znaša 3.338.341 EUR predstavlja obveznost do lastnikov podjetja, ki zapade v plačilo, ko podjetje preneha delovati, pri čemer se njegova velikost popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja podjetja, ali ko se sprejme sklep o dokapitalizaciji podjetja zaradi zmanjšanja njegovega delovanja.

Celotni kapital je opredeljen ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v podjetje, ampak tudi z zneski, ki so se pojavili v zvezi s poslovnim izidom.

	30.06.2011	31.12.2010
I. Vpoklicani kapital		
1. Osnovni kapital	3.338.341	3.338.341
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	-	-
II. Kapitalske rezerve	1.172.275	1.172.275
III. Rezerve iz dobička	336.405	336.405
1. Zakonske rezerve	333.834	333.834
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	-	-
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna post.)	-	-
4. Statutarne rezerve	-	-
5. Druge rezerve iz dobička	2.571	2.571
IV. Presežek iz prevrednotenja	4.762	4.762
V. Preneseni čisti poslovni izid	481.057	7.349
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-117.671	475.296
<b>Skupaj</b>	<b>5.215.168</b>	<b>5.334.428</b>

#### Razredi izdanih delnic

Družba AG d.d. ima osnovni kapital v višini 3.338.340,85 EUR in je razdeljen na 400.000 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic z glasovalnimi pravicami. Delnice so v vseh pogledih enakovredne in tvorijo en razred. Oznaka delnic v centralnem registru vrednostnih papirjev pri Centralno klirinško depotni družbi delniški družbi, Tivolska cesta 48, Ljubljana je AGOG, ISIN koda delnice je SI0031110743.

#### Lastne delnice/ deleži

Družba AG d.d. nima lastnih delnic.

#### **3.1.9. Dolgoročne rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve**

V prvem polletju 2011, kot tudi konec leta 2010, skupina AG ne izkazuje dolgoročnih rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev.

#### **3.1.10. Dolgoročne obveznosti**

Skupina AG na dan 30.6.2011 izkazuje 1.191 EUR dolgoročnih obveznosti iz naslova odloženega davka.

Družba AG d.d. je v prvi polovici leta 2011 izdala za 2.000.000 EUR obveznic, ki jih izkazuje med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 2.000 apoenov po 1.000,00 EUR. Vsaka obveznica ima 15 kuponov, ki zapadejo v plačilo 1.3. vsako leto do zapadlosti. Zadnji kupon zapade 1.3.2026.



Obveznice se obrestujejo po fiksni obrestni meri, ki znaša 7,50 % letno. Po končanem vpisu obveznic v KDD je družba AG d.d. naslovila zahtevo za uvrstitev obveznic na organiziran trg vrednostnih papirjev (Ljubljanska borza d.d.). Obveznice so bile uvrščene na borzni trg 7.3.2011.

Med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi so prikazane še obveznosti iz naslova finančnega najema

Skupina AG d.d. na dan 30.6.2011 ne izkazuje obveznosti izvenbilančne evidence.

### **3.1.11. *Kratkoročne obveznosti***

Skupina AG na dan 30.6.2011 ne izkazuje kratkoročnih finančnih obveznosti izven konsolidacijske skupine.

Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi so prikazane obveznosti družb do države za davke, obveznosti do delavcev iz naslova plač za junij 2011 in druge obveznosti.

<b><i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i></b>	<b><i>30.6.2011</i></b>	<b><i>31.12.2010</i></b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	26.289	249.931
2. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	12.793	13.251
<b>Skupaj</b>	<b>39.083</b>	<b>263.182</b>

Skupina AG v izkazih za prvo polletje 2011 izkazuje kratkoročne poslovne obveznosti z zapadlostjo krajšo od enega leta. Obveznosti niso posebej zavarovane.

Skupina AG v prvem polletju 2011 ne izkazuje kratkoročnih obveznosti do članov upravnega odbora.

### **3.1.12. *Kratkoročne časovne razmejitve***

Skupina AG na dan 30.6.2011 izkazuje 1.898 EUR aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na kratkoročno odložene stroške in 2.940 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške.

## **4. RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**

### **4.1. POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**

Izkaz poslovnega izida vsebuje vse prihodke in odhodke obdobja, ki so zaračunani ali bremenijo skupino. Prihodki in odhodki se izkazujejo po načelu obračunane realizacije (upoštevaje nastanek poslovnega dogodka).

#### 4.1.1. Stroški blaga, materiala in storitev

Preglednica prikazuje stroške, vključene v navedeni postavki.

	<b>1.1. do 30.6.2011</b>	<b>1.1. do 30.6.2010</b>
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
Stroški materiala	4.457	3.617
Stroški storitev	144.499	62.897
<b>Skupaj</b>	<b>148.956</b>	<b>66.513</b>

#### 4.1.2. Stroški dela

Razkritje stroškov dela:

<b>Vrsta stroškov</b>	<b>1.1. do 30.6.2011</b>	<b>1.1. do 30.6.2010</b>
1. Stroški plač	52.483	49.581
2. Stroški socialnih zavarovanj	4.005	3.718
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	4.889	4.539
4. Drugi stroški	918	2.801
<b>Skupaj</b>	<b>62.295</b>	<b>60.639</b>

Prejemki iz naslova plač so v prvi polovici leta 2011 znašali 52.483 EUR (2 zaposlena: prejšnji izvršni direktor družbe AG d.d., ki je hkrati direktor družbe Tera dva d.o.o. in delavka, ki je zaposlena po t.i. individualni pogodbi). Nagrada za uspešnost ni bila izplačana niti obračunana v nobeni od družb v skupini.

Stroškov organov nadzora v nobeni od družb v skupini ni bilo.

#### 4.1.3. Odpisi vrednosti

	<b>1.1. do 30.6.2010</b>	<b>1.1. do 30.6.2010</b>
Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev	0	0
Amortizacija zgradb	661	661
Amortizacija opreme in nadomestnih delov	5.296	2.332
Prevrednotovalni poslovni odhodki	150.000	195
<b>Skupaj</b>	<b>155.957</b>	<b>3.188</b>

#### 4.1.4. Drugi poslovni odhodki

	<i>1.1. do 30.6.2011</i>	<i>1.1. do 30.6.2010</i>
Dajatve, ki niso odvisne od stroškov dela ali drugih vrst stroškov	0	387
Izdatki za varstvo okolja	3	236
Ostali stroški	2.480	10.904
<b>Skupaj</b>	<b>2.483</b>	<b>11.527</b>

#### 4.1.5. Odhodki iz financiranja

Tabela prikazuje finančne odhodke za obresti in iz drugih obveznosti:

	<i>1.2. do 30.6.2011</i>	<i>1.2. do 30.6.2010</i>
Odhodki za obresti	1.125	775
Drugi finančni odhodki	0	21.028
<b>Skupaj</b>	<b>1.125</b>	<b>21.803</b>

#### 4.1.6. Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje zajemajo:

<i>Vrsta prihodka</i>	<i>1.1. do 30.6.2011</i>	<i>1.1. do 30.6.2010</i>
Prihodki od prodaje na domačem trgu	23.197	45.390
Prihodki od prodaje na trgu EU		
Prihodki od prodaje na trgu izven EU		
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>23.197</b>	<b>45.390</b>

#### 4.1.7. Drugi poslovni prihodki

Skupina AG v prvem polletju 2011 ne izkazuje drugih poslovnih prihodkov.

#### 4.1.8. Prihodki iz financiranja

Skupina izkazuje v prvem polletju 2011 naslednje prihodke iz financiranja:

	<i>1.1. do 30.6.2011</i>	<i>1.1. do 30.6.2010</i>
Finančni prihodki iz deležev družb v skupini		-
Finančni prihodki iz deležev pridruženih podjetij		-
Finančni prihodki iz drugih naložb	75.667	6.881
<b>Skupaj</b>	<b>75.667</b>	<b>6.881</b>

Večji delež finančnih prihodkov predstavljajo prihodki iz naslova obresti od danih posojil.

## 5. DODATNA RAZKRITJA

### *Podlaga za konsolidacijo*

Konsolidirani računovodski izkazi obsegajo računovodske izkaze družbe AG d.d. in odvisne družbe Tera Dva d.o.o. (v kateri ima družba AG d.d. 100 odstotni delež).

Računovodski izkazi odvisne družbe, so sestavljeni na isti dan kot računovodski izkazi matične družbe, to je na dan 30.6.2011. Podjetji v skupini sta pri evidentiranju poslovnih dogodkov in izdelavi računovodskih izkazov upoštevali enake računovodske usmeritve in te usmeritve so se upoštevale tudi pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov.

V postopku konsolidacije je bila uporabljena metoda popolnega uskupinjevanja. To pomeni, da so bili računovodski izkazi obvladujočega podjetja in odvisnega podjetja združeni, nato pa so bila izločena stanja, nerealizirani dobički in izgube oz. prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine AG.

Pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov obvladujoče družbe AG d.d. in odvisne družbe so bili opravljeni v nadaljevanju naštetih popravki in konsolidacijske izločitve:

- na strani prihodkov in odhodkov v obdobju 1-6/2011 v skupini AG ni bilo medsebojnih transakcij,
- izločena je bila naložba v Tero dva d.o.o. v znesku 1.084.209,65 EUR,
- kratkoročne finančne naložbe oziroma kratkoročne obveznosti iz financiranja so bile izločene v znesku 1.863.316,04 EUR,
- osnovni kapital je bil izločen v znesku 10.000,00 EUR.