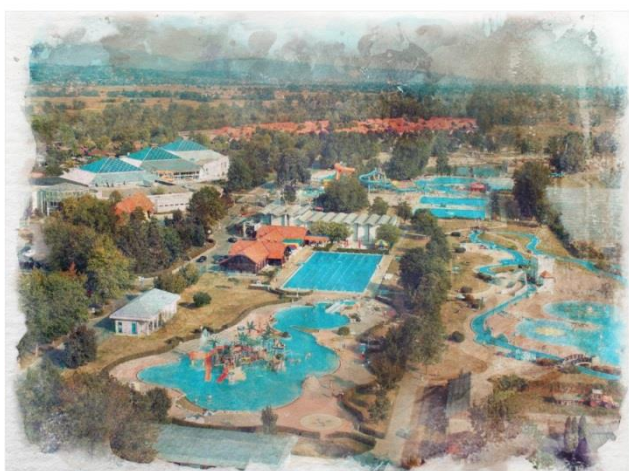




KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 2015

Skupina DZS

KAZALO

POSLOVNO POROČILO..... 1

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE.....	2
PREDSTAVITEV SKUPINE DZS	4
STRATEGIJA POSLOVANJA.....	7
SKUPINA DZS	8
ZGODOVINSKI PREGLED SKUPINE DZS	10
POSLOVANJE SKUPINE DZS V LETU 2015	13
RAZISKAVE IN RAZVOJ	17
KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	19
PODRUŽNICE	22
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D.	23
OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	26
FINANČNI KAZALNIKI	30
DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA.....	31
NAČRTI ZA LETO 2016 IN PRIHODNJI RAZVOJ	32

RAČUNOVODSKO POROČILO 34

BILANCA STANJA	35
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	36
IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	37
IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	38
IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....	39
IZJAVA POSLOVODSTVA	40
POVEZANE DRUŽBE	41
POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	43
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	56

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 82

POSLOVNO POROČILO

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Družba DZS, d.d. je v letu 2015 praznovala častitljivih 70 let poslovanja. Ponosni smo na našo zgodovino. Preko vzpostavitve široko razvejane maloprodajne mreže in pokritja celotne Slovenije s ponudbo veleprodajne dejavnosti, tiska knjig, slovarjev, učbenikov in tiskovin pa vse do izgradnje Skupine DZS, ki temelji na treh stebrih: založniško-medijskem, trgovskem in turističnem, smo uspeli pomembno vplivati na prepoznavnost posameznih družb Skupine DZS in Skupine DZS kot celote. Z delom in predanostjo več kot tisoč zaposlenih v naši Skupini ter sodelovanjem in dopolnjevanjem vseh treh stebrov poslovanja smo v letu 2015 dosegli 123,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, 9,5 mio EUR poslovnega izida iz poslovanja in 16,2 mio EUR EBITDA. S stabilnim poslovanjem ohranjamo položaj ene večjih gospodarskih skupin v Sloveniji.

Na poslovanje založniško-medijskega stebra, poleg močne konkurence in gospodarskih razmer, vpliva tudi državna regulativa na področju šolskih gradiv, zaradi česar smo precej omejeni pri iskanju rešitev za povečevanje prodaje, zato moramo biti še posebej iznajdljivi in iskati možnosti za širitev tudi izven obstoječih okvirov našega delovanja. V letu 2015 smo pripravili več novosti za šolo, učbenike za italijansko manjšino in slikanice, pripravili in založili smo nov obrazec Vezana knjiga računov za zavezanca, ki izdajajo račune brez uporabe davčne blagajne, v naš nabor izdelkov smo vključili izdelke blagovnih znamk Talking Tom & Friends in Volkswagen. Veliko pozornosti smo namenili zaustavljanju negativnega trenda prodaje časnika Dnevnik, kar nam je z ustreznimi ukrepi tudi uspelo, saj je v drugi polovici leta število Dnevnikovih naročnikov začelo naraščati. Prepoznavnost družbe Dnevnik, d.d. krepimo tudi z izvedbo raznih projektov, med katerimi naj omenim projekta Misliti družb(en)o in Obrazi prihodnosti. Pri slednjem so sodelovali dijaki več slovenskih gimnazij s svojimi novinarskimi prispevki, s čimer jim omogočamo prvi pravi stik z ustvarjanjem časopisa.

Razmere na slovenskem trgu so za poslovanje na področju trgovine še vedno močno zaostrene, zato vse bolj intenzivno iščemo rešitve za našo širitev tudi na tujih trgih. Tako poleg aktivnosti za pridobivanje novih kupcev in povečevanje prodaje obstoječim kupcem vedno več prodajnih aktivnosti usmerjamo v tujino. Z razvojem, proizvodnjo in trženjem lastnih in licenčnih blagovnih znamk smo uspeli v dejavnosti Divizije trgovine družbe DZS, d.d. močno povečati prodajo na tuje trge. Na področju posredovanja grafičnih in tiskarskih storitev, prodaje papirja in ostalega tiskarskega materiala ter drugih trgovskih in posredniških dejavnosti preko družbe DZS Grafik, d.o.o. smo že v preteklih letih dosegali velik delež prodaje na tujih trgih, v letu 2015 pa smo ta delež uspeli še povečati. V prihodnje bomo naše aktivnosti usmerjali tako v ohranjanje položaja na slovenskem trgu kot tudi v povečanje prepoznavnosti in s tem prodaje na tujih trgih.

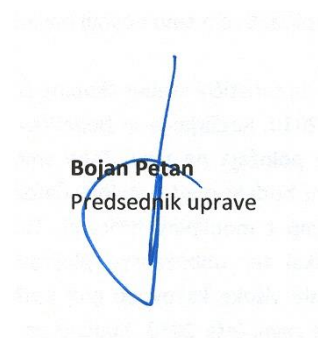
Pomemben delež prihodkov Skupine DZS predstavlja turistični steber. Ohranjamo vodilni položaj na našem področju delovanja, kar nam uspeva zaradi odlične ponudbe, ki jo neprestano izboljšujemo in dopolnjujemo. Tako smo v letu 2015 na lokaciji Term Čatež zgradili nogometno igrišče in adrenalinski park, uredili in pripravili smo nove prostore za luksuzne šotore, v poletni sezoni smo postavili mobilni zabavišni park. Aktivno smo se ukvarjali tudi s športnim segmentom turizma. Gostili smo več nogometnih klubov na pripravah, postali smo partner prve moške članske košarkarske reprezentance, gostili smo tudi rokometno tekmovanje med mladinskimi vrstami celotne regije. Uspeh našega delovanja kažejo doseženi rezultati, saj se je v nastanitvah družbe Terme Čatež, d.d. povečalo število prenočitev tako domačih kot tujih gostov. Na navtičnem področju smo se v letu 2015 soočali s spremenjenimi potrošniškimi navadami naših gostov, saj je vpliv krize še vedno močno prisoten. Temu se prilagajamo s širitvijo na druga turistična področja in tudi s povečanjem števila privezov za manjša plovila. V letu 2015 smo začeli z investicijo v kanal Fazan, ki smo jo zaključili v začetku leta 2016, s čimer smo pridobili dodatnih 22 komunalnih privezov za manjša plovila. V preteklem letu smo izvedli tudi pomembne mednarodne navtične in športne dogodke, ki pomembno prispevajo k prepoznavnosti in

obogatitvi naše ponudbe. Med njimi naj izpostavim že dvajseto razstavo plovil Internautica 2015, Jesenski Navtični Vikend, Dnevnikov triatlon in Dnevnikovo nordijsko hojo.

V letu 2016 bomo še naprej izvajali aktivnosti, ki bodo omogočale nadaljnje stabilno poslovanje vseh stebrov Skupine DZS, iskali nove priložnosti tako v Sloveniji kot zunaj naših meja in s tem gradili nove poti za nadaljevanje rasti v prihodnjih letih. Še naprej se bomo trudili po naših najboljših močeh izpolnjevati zaveze Okvirnih pogodb o finančnem prestrukturiranju, ki sta ju družbi DZS, d.d. in Terme Čatež, d.d. aprila 2014 podpisali z bankami upnicami. Zavedamo se, da bomo z aktivnim procesom razdolževanja oz. prodaje poslovno nepotrebne premoženja lahko zagotovili dolgoročno finančno stabilnost družb v Skupini DZS. Optimizem pri nadaljnjem procesu prodaje nam dajejo uspešno izpeljane prodaje v preteklem letu, saj smo v drugi polovici leta zaključili s prodajo vseh prestižnih stanovanj na Mestnem trgu v Ljubljani, prodali pa smo tudi finančno naložbo v Terme Ilidža, d.o.o. in poslovne prostore v Plavi laguni v Ljubljani.

Vsem sodelavcem, poslovnim partnerjem in delničarjem se iskreno zahvaljujem za uspešno sodelovanje in izkazano podporo. Verjamem, da lahko le skupaj dosežemo načrtane cilje in s tem sledimo zastavljeni viziji.

Ljubljana, april 2016



Bojan Petan
Predsednik uprave

PREDSTAVITEV SKUPINE DZS

DZS, d.d.	Firma:	DZS, založništvo in trgovina, d.d.
	Sedež:	Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana
	Vodstvo:	Bojan Petan, predsednik uprave (do 31.8.2015 in od 14.12.2015) Jože Jaklin (od 01.09.2015 do 14.12.2015)
	Nadzorni svet:	Aljoša Roksandič, predsednik nadzornega sveta Blaž de Costa, namestnik predsednika nadzornega sveta Stane Kocjan, član nadzornega sveta Tomaž Pogorelec, član nadzornega sveta Marjan Ratajec, član nadzornega sveta Nenad Ninković, član nadzornega sveta
DZS Investicije, d.o.o.	Firma:	DZS Investicije, upravljanje naložb, d.o.o.
	Sedež:	Dalmatinova ulica 2, 1000 Ljubljana
	Vodstvo:	Bojan Petan, direktor
UNI ZALOŽBA d.o.o.	Firma:	UNI Založba, založba, storitve in trgovina, d.o.o.
	Sedež:	Glavni trg 17, 2000 Maribor
	Vodstvo:	Rok Gorjup, direktor Marko Pogorevčnik, prokurist
TRIPLUS, d.o.o.	Firma:	TRIPLUS upravljanje naložb d.o.o.
	Sedež:	Celovška cesta 150, 1000 Ljubljana
Skupina SUPRIMA	Firma:	SUPRIMA, agencija za varnost, d.o.o.
	Sedež:	Narpel 31, 8270 Krško
	Vodstvo:	Bonaca Sandi, direktor Ljubomir Božović, prokurist
	Firma:	Društvo za pružanje usluga Good Select, d.o.o., Beograd - v likvidaciji (do 30.9.2015)
	Sedež:	Svetog Save 25, Stan 5, 11 000 Beograd
	Vodstvo:	Ljubomir Božović, direktor (od 29.4.2015) Miodrag Milić, direktor (do 29.4.2015)
Skupina EOL	Firma:	EOL Grupa, d.o.o.
	Sedež:	Smičiklasova 5c , 47000 Karlovac
	Vodstvo:	Hrvoje Hasnek, direktor
	Firma:	Margento Tehnologije, d.o.o.
	Sedež:	Buzinska cesta 58 , 10000 Zagreb
	Vodstvo:	Hrvoje Hasnek, direktor

Skupina Terme Čatež

Firma:	Terme Čatež d.d. Čatež ob Savi
Sedež:	Topliška cesta 35, 8250 Brežice
Vodstvo:	Bojan Petan, generalni direktor (od 1.8.2015) Sebastjan Selan, generalni direktor (do 31.7.2015)
Nadzorni svet:	Robert Krajnik, predsednik nadzornega sveta Vesna Uršič, članica nadzornega sveta Vladimir Smolec, član nadzornega sveta Samo Roš, član nadzornega sveta Mitja Grum, član nadzornega sveta Ada De Costa Petan, članica nadzornega sveta Damjan Krulc, član nadzornega sveta Andreja Gošek, član nadzornega sveta Tomislav Kolarek, član nadzornega sveta
Firma:	Marina Portorož, turistično podjetje, d.d.
Sedež:	Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
Vodstvo:	Sebastjan Selan, direktor (od 15.7.2015) Kraševac Miran, direktor (do 14.7.2015)
Nadzorni svet:	Bojan Petan, predsednik nadzornega sveta Hočevac Jože, član nadzornega sveta (od 4.11.2015) Sebastjan Selan, član nadzornega sveta (do 14.7.2015) Baruca Roman, član nadzornega sveta
Firma:	Del Naložbe, investiranje in upravljanje naložb, d.d.
Sedež:	Topliška cesta 35, 8250 Brežice
Vodstvo:	Jože Hočevac, direktor
Nadzorni svet:	Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta Deržič Nevenka, članica nadzornega sveta (od 14.7.2015) Renata Martinčič, članica nadzornega sveta (do 13.7.2015) Capl Rok, član nadzornega sveta (od 21.5.2015)
Firma:	M Kapital, upravljanje naložb d.d.
Sedež:	Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
Uprava:	Sebastjan Selan, predsednik uprave
Nadzorni svet:	Bojan Petan, predsednik nadzornega sveta Hočevac Jože, namestnik predsednika nadzornega sveta Mokrovič Pogačar Alenka, članica nadzornega sveta (od 31.8.2015)
Firma:	M Naložbe, upravljanje naložb d.d.
Sedež:	Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
Uprava:	Sebastjan Selan, predsednik uprave
Nadzorni svet:	Ada de Costa Petan, predsednica nadzornega sveta Jože Hočevac, namestnik predsednice nadzornega sveta Mokrovič Pogačar Alenka, članica nadzornega sveta (od 31.8.2015)

Firma: **Termalna rivijera Ilidža, Društvo za ugostiteljstvo i turizam, d.o.o. (do 19.6.2015)**

Sedež: Butmirska cesta 18, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina

Uprava: Irhad Kovačević, direktor

Nadzorni svet: Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta
Renata Martinčič, članica nadzornega sveta
Elvir Kazazović, član nadzornega sveta

Skupina Dnevnik

Firma: **Dnevnik, družba medijskih vsebin, d.d.**

Sedež: Kopitarjeva ulica 2, 1510 Ljubljana

Uprava: Bojan Petan, predsednik uprave

Nadzorni svet: Robert Krajnik, predsednik nadzornega sveta
Ada De Costa Petan, namestnica predsednika nadzornega sveta
Rok Gorjup, član nadzornega sveta
Klaus Schweighofer, član nadzornega sveta
Primož Cirman, član nadzornega sveta
Sabina Rus, članica nadzornega sveta

Firma: **PZI Nepremičnine, upravljanje naložb, d.o.o.**

Sedež: Kopitarjeva ulica 2, 1000 Ljubljana

Vodstvo: Bojan Petan, direktor

Firma: **DZS Grafik, Trgovina z grafičnimi materiali in posredovanje, d.o.o.**

Sedež: Ulica Jožeta Jame 12, 1210 Ljubljana-Šentvid

Vodstvo: Marko Tomažević, direktor

Firma: **Podjetje za informiranje Murska Sobota, časopisno založniška družba, d.o.o. (do 1.10.2015)**

Sedež: Ulica arhitekta Novaka 13, 9000 Murska Sobota

Vodstvo: Dejan Fujs, direktor

STRATEGIJA POSLOVANJA

Poslanstvo

Poslanstvo DZS, d.d. je preko zadovoljnih kupcev, zaposlenih in lastnikov zagotavljati poslovno uspešnost in odlično ponudbo izobraževalne literature, tiskovin in leposlovja ter šolskih in pisarniških potrebščin. Poslanstvo Skupine DZS temelji na uspešnosti in odličnosti ponudbe založniških, medijskih, trgovskih in turističnih storitev.

Vizija

Vizija DZS, d.d. je ostati med vodilnimi na trgu izobraževalnega založništva in založništva tiskovin ter trgovine s knjigami, pisarniški in šolski potrebščinami v Sloveniji, ter postati in ostati največji ponudnik omenjenih vsebin.

Poslovna Skupina DZS bo v naslednjih letih ostala najboljši ponudnik na vsakem od svojih področij delovanja, ki obsega zaokroženo celoto izdelkov in storitev, s katerimi sodobni človek bogati svoje znanje, gradi uspešnost in hkrati skrbi za zdrav način življenja.

Temeljne strateške usmeritve

Temeljni strateški cilj Skupine DZS je krepiti položaj na vseh področjih svojega delovanja. Ta cilj dosegamo z naslednjimi strateškimi usmeritvami:

- usmerjenost k odlični kakovosti, tržni prilagodljivosti in cenovni konkurenčnosti naših izdelkov in storitev,
- spodbujanje inovativnosti in motiviranosti zaposlenih za uresničevanje ciljev družbe in skupine,
- izkoriščanje sinergij družb v skupini.

Vse svoje aktivnosti izvajamo s ciljem uravnoteženega izpolnjevanja obveznosti do vseh deležnikov, ki sestavljajo naše notranje in zunanje okolje, ter pri tem spoštujemo načela trajnostnega razvoja in družbeno odgovornega delovanja.

SKUPINA DZS

Družba DZS, d.d. je matično podjetje Skupine DZS, ki deluje na treh področjih:

- založniško-medijski steber,
- trgovski steber in
- turistični steber.

Založniško-medijski steber

Založniško-medijski steber smo oblikovali na osnovi založništva družbe DZS, ki predstavlja enega od glavnih področij delovanja družbe že od leta 1945. Založniško-medijski steber danes tvorita Divizija založništev družbe DZS, d.d., in družba Dnevnik, d.d.

Divizija založništev družbe DZS, d.d. deluje na dveh področjih: izobraževalno založništvo in založništvo tiskovin. Izobraževalno založništvo je usmerjeno na segment učbeniškega programa za vsa predmetna področja in na vseh stopnjah izobraževanja: od vrtcev do univerzitetnega študija. Pokrivamo tudi področje splošne literature ter uvoz in izvoz tuje literature. V Založništvu tiskovin trgu ponujamo izdelke blagovnih znamk Akta, Akta S'Cool, TakoLahko, I Feel Basketball ter Talking Tom & Friends, hkrati pa zagotavljamo celovito ponudbo zakonsko predpisanih in komercialnih tiskovin, ki jih ponujamo preko blagovnih znamk Akta in ALEA.

Družba **Dnevnik, d.d.** se lahko pohvali z več kot šestdesetletno tradicijo, ki svoje poslovanje hitro prilaganja spremembam na slovenskem in evropskem trgu. Bogata zgodovina časopisnega založništva, dolgoletna tradicija izdajateljske dejavnosti, kakovost novinarskega dela, njen položaj na trgu tiskanih medijev ter sedanja vloga in pomen za razvoj slovenske družbe časopisno hišo Dnevnik danes umeščajo med vodilne medijske hiše v državi. V družbi Dnevnik, d.d. izdajamo dnevni časopis Dnevnik, tedenski časopis Nedeljski dnevnik, Razvedrilo ter priloge Pilot, Moj Dom, Nika, Denar In in druge. Od januarja 1998 dalje lahko bralci berejo Dnevnikove edicije tudi preko interneta. Organiziramo eno najodmevnejših prireditev – Slovenec leta, ki ima v zadnjem času vse večji poudarek na humanitarnosti. Omeniti velja tudi projekt Gazele, ki ga stalno nadgrajujemo in ima izjemen ugled v gospodarstvu. Poleg omenjenih prireditev organiziramo tudi akcije in projekte, kot so Naj kopališča, tradicionalna Božičnica Nedeljskega, Turistična izvidnica, Zlata nit, Obrazi prihodnosti in druge.

Trgovski steber

Trgovski steber Skupine DZS temelji na Diviziji trgovine družbe DZS, d.d., ki predstavlja enega od dveh glavnih področij delovanja družbe že od leta 1945. Poleg Divizije trgovine družbe DZS, d.d. predstavlja največji del trgovskega stebra še družba DZS Grafik, d.o.o.

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** kupce oskrbujemo s pisarniškimi, šolskimi in knjižnimi izdelki ter poslovnimi darili preko lastne veleprodaje in maloprodajne mreže, ki je ena od dveh največjih papirniških in knjigotrških maloprodajnih in veleprodajnih mrež v Sloveniji. Ponosni smo na lastno blagovno znamko Office Line, vrsto let uspešno sodelujemo s svetovno priznanim oskrbovalcem pisarn s pisarniškimi materialom, podjetjem Staples, v zadnjih letih pa smo na slovenski trg vpeljali novi blagovni znamki Santoro – Gorjuss in Talking Tom and Friends.

Družba **DZS Grafik, d.o.o.** deluje na področju posredovanja grafičnih in tiskarskih storitev, prodaje papirja in ostalega tiskarskega materiala ter drugih trgovskih in posredniških dejavnosti, pri čemer nudi celovito rešitev pri izdelavi knjig. Znanje, izkušnje in profesionalnost v povezavi z najnovejšo tiskarsko in knjigoveško opremo omogočajo proizvodnjo kakovostnih knjig po konkurenčni cenah z dobrimi dobavnimi roki.

Turistični steber

Temelj turističnega stebra sta družbi Terme Čatež, d.d. in Marina Portorož, d.d. ter družba Del Naložbe, d.d., ki ima manjši delež v prodaji.

Terme Čatež, d.d. so največje slovensko naravno zdravilišče. Pestrost in veliko število turističnih produktov uvršča Terme Čatež med najprivlačnejše turistične destinacije v Evropi. Na treh lokacijah – v Čatežu, Mokricah in Kopru – ponujajo gostom možnost izbire kakovostnega preživljanja prostega časa z nastanitvijo v hotelih (1550 ležišč), prijetnih počitniških apartmajih (450 objektov) in v kampu (450 enot), ki ga je ADAC v zadnjih letih ocenil kot najboljši kamp v Sloveniji. Na obrobju kampa, v Gusarskem zalivu, ponujajo počitnikovanje v dvajsetih plavajočih hišicah na jezeru. Indijanska vas s petindvajsetimi šotori neposredno ob poletni Termalni rivieri prav tako privablja goste z vseh koncev Evrope na doživljajske počitnice v objemu narave. Rdečo nit razvoja in ponudbe Term Čatež predstavljajo termalna voda in vodni programi, s katerimi so postali idealna turistična destinacija za počitnikovanje 365 dni v letu. Pri uvajanju novih produktov so korak pred drugimi turističnimi ponudniki in utrjujejo pozicijo »market leaderja« na področju vodnih programov in ponudbe aktivnega preživljanja prostega časa.

Marina Portorož, d.d. je na navtičnem trgu severnega Jadrana prisotna že več kot 30 let. Sodi med največje marine na tem območju in uživa sloves ene najboljše opremljenih marin. Ponuja celovito rešitev za zadovoljevanje potreb najzahtevnejših navtičnih gostov in sodi v sam vrh navtične ponudbe v Jadranskem morju. Svojim gostom, poleg varnega priveza in kakovostnega ter celovitega vzdrževanja različnih vozil, ponuja kakovostno gostinsko in namestitveno ponudbo, izvaja organizacijo različnih regat, prireditev ter športnih dogodkov, zagotavlja parkirne prostore, oddaja v najem športna igrišča in poslovne prostore. Privlačnost marine povečuje tudi bližina Portoroža in Pirana z njuno bogato gostinsko-turistično, kulturno in športno rekreacijsko ponudbo. Vsako leto v sodelovanju s poslovnim partnerjem organizirajo odmevno navtično razstavo Internautica.

ZGODOVINSKI PREGLED SKUPINE DZS

1945-2000

Leta 1945 je vlada Narodne republike Slovenije ustanovila Državno založbo Slovenije in ji določila poslanstvo: izdajanje, založništvo in prodaja učbenikov, učil, tiskovin, knjig in revij. Prve knjige so izšle že leta 1945, in sicer Župančičev Zimzelen pod snegom, ponatis Slovenskega zbornika leta 1942 in prvih deset šolskih knjig. Že leta 1946 sta izšla tudi prva dva zvezka Zbranih del slovenskih pesnikov in pisateljev. Ta zbirka velja za eno najobsežnejših in po kulturni vrednosti najpomembnejših zbirk.

Že od prvih let svojega obstoja smo imeli precej razvejano maloprodajno mrežo po vsej Sloveniji – sestavljalo jo je 49 knjigarn in papirnic. Kasneje smo jo predali komunam in si čez čas po poslovni poti zgradili novo prodajno mrežo dvajsetih knjigarn in papirnic.

Šestdeseta in sedemdeseta leta so potekala v znamenju spreminjanja. Podjetje, ki je bilo ostanek administrativne ekonomije, se je spreminjalo v podjetje, ki naj bi delovalo po načelih tržnoplanskega gospodarstva.

V osemdesetih letih se je začela kazati jasna potreba po pravem trženju in začeli smo uvajati nove prodajne poti. Blagovna znamka Modri Janez se je uveljavila kot kataloška prodaja šolskih učbenikov (prednaročniška prodaja po zagotovljeni ceni).

Državna založba Slovenije je leta 1990 postala delniška družba. V začetku devetdesetih let smo se odločili tudi za spremembo celostne podobe podjetja in v okviru tega spremenili ime podjetja v DZS, d.d. Delnica DZS je leta 1999 začela kotirati na prostem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. To obdobje je zaznamovalo kar nekaj knjižnih podvigov, med katerimi naj omenimo le največje, in sicer Slovar slovenskega knjižnega jezika, Geografski atlas Slovenije ter Veliki splošni leksikon v 8-ih knjigah. Leta 1996 je zbirka Zbrana dela slovenskih pesnikov in pisateljev praznovala že 50. obletnico izhajanja. V tem obdobju smo izdali tudi prve slovarje v elektronski obliki. Na področju komercialnih tiskovin smo začeli s trženjem blagovnih znamk Akta in ALEA, svojo ponudbo pa smo začeli dopolnjevati z elektronskimi obrazci. Prvi med njimi je bil računalniški program za poslovanje malih podjetij in samostojnih podjetnikov PCA Podjetnik. Ponudili smo elektronski obrazec za izračun dohodnine, ki je bil najbolj množično uporabljan od vseh tovrstnih obrazcev na internetu. Ob neprestani skrbi za kakovost smo kot prvi založnik v Sloveniji pridobili certifikat ISO 9001.

Konec devetdesetih smo odprli prve knjigarne in papirnice v Mercatorjevih centrih, najprej v Ljubljani in kasneje po celi Sloveniji. Začeli smo prodirati na tuje trge. Ustanovili smo novo dejavnost znotraj DZS, d.d., t.j. kapitalske naložbe, z namenom upravljanja z obstoječimi naložbami družbe in iskanja novih priložnosti za naložbe v podjetja, ki so zanimiva zaradi sinergijskih učinkov. V letih 1999 in 2000 smo kupili trideset odstotni delež v družbi Dnevnik, d.d., in s tem začeli utrjevati in širiti založniško-medijski steber Skupine DZS.

2001-2014

V tem obdobju se je začela postopna izgradnja Skupine DZS, ki temelji na treh stebrih poslovanja:

- založniško-medijskem,
- trgovskem in
- turističnem.

Založniško-medijski steber

Leta 2003 je DZS, d.d. povečala svoj delež v družbi medijskih vsebin Dnevnik, d.d. in tako postala njegova večinska lastnica, kar je privedlo do tesnejšega sodelovanja družb in izkoriščanja sinergijskih učinkov. Skupaj smo izvedli kar nekaj založniških projektov. Najpomembnejši so zagotovo Slovenska zgodba, Veliki splošni leksikon v priročni obliki v 20 knjigah, Slovar slovenskega knjižnega jezika v 15 knjigah, zbirka sedmih Atlasov za šolo in dom ter zbirka šestih slikanic Vile pripovedujejo.

Ponosni smo tudi na izid dveh delov Velikega angleško-slovenskega slovarja Oxford-DZS in Velikega splošnega leksikona na zgoščenki. V tem obdobju smo slovenskemu trgu prvič predstavili izobraževalni portal Vedež in na tabličnih računalnikih znotraj aplikacije E učbeniki objavili preko 100 gradiv v elektronski obliki. Dolgoletno tradicijo slovarjev v knjižni obliki smo nadgradili s sodobno obliko spletnih slovarjev in tako prvi v Sloveniji zasedli tržno nišo na področju e-slovarjev. Med prvimi v Sloveniji smo prejeli potrditev Strokovnega sveta za e gradivo Spoznavanje okolja za 2. razred osnovne šole, ki ga je Nemški inštitut za pedagogiko in informatiko (GPI) nagradil s pečatom odličnosti ComeniusEduMedia. V okviru projekta digitalizacije vsebin je Dnevnik leta 2011 nadgradil izdajo digitalne dnevne edicije Dnevnik z možnostjo prebiranja na tabličnih računalnikih in pametnih telefonih.

Razvili smo pripomočke za učenje pod imenom Obvladam, ki zaokrožuje ponudbo blagovne znamke TakoLahko na področju didaktičnih vsebin. Uspešno smo izvedli projekt EuroBasketSlovenia 2013 in iz njega izpeljali projekt IFeelBasketball. V okviru obeh blagovnih znamk smo kot partner EuroBasket 2013 in Košarkarske zveze Slovenije tržili in distribuirali skoraj vse blago, povezano z največjim športnim dogodkom v zgodovini slovenske države. V juliju 2013 je izšla slikanica Lipko in KošoRok, zmagovalna zgodba razpisa, ki ga je Društvo slovenskih založnikov v sodelovanju z Javno agencijo za knjigo RS izpeljalo v sodelovanju z Eurobasketom 2013. V letu 2014 smo podpisali licenčno pogodbo s podjetjem Outfit7 za izdelke šolske kolekcije blagovne znamke Talking Tom and Friends.

Trgovski steber

1.1.2001 je družba DZS, d.d. prešla z založniške kolektivne pogodbe na trgovsko kolektivno pogodbo in se po standardni klasifikaciji dejavnosti uvrstila v dejavnost trgovine na debelo z drugimi izdelki široke porabe. V okviru Divizije trgovine DZS, d.d. smo v teh letih v maloprodajnih enotah dali večji poudarek prodaji znanih blagovnih znamk in oblikovali kotičke blagovnih znamk, hkrati pa smo razširili ponudbo tudi znotraj obstoječih programov. Na področju veleprodaje smo ponovno vzpostavili prodajo šolskega programa, poslovnih daril in promocijskega materiala. V letih 2003 do 2009 smo ekskluzivno zastopali največjega svetovnega oskrbovalca pisarn – Corporate Express na slovenskem in hrvaškem trgu. V letu 2009 pa smo se pridružili svetovni verigi za oskrbovanje pisarn s pisarniškim materialom Staples. Istočasno smo oblikovali tudi svojo blagovno znamko Office line.

Odprli smo nov, računalniško podprt in v veliki meri avtomatiziran poslovno-logistični center na Letališki cesti v Ljubljani, ki zagotavlja celotno dobavo blaga po vsej Sloveniji, z namenom znižanja vrednosti zalog, obvladovanja procesa dobave (JIT) ter prihranka pri stroških logistike in stroških financiranja zalog. V letu 2013 smo zaključili reorganizacijo veleprodaje. Razdelili smo jo na dve regiji, in sicer osrednjeslovensko in štajersko-pomursko. Hkrati smo združili prodajno operativno, ki se izvaja v Ljubljani in ne več lokalno iz regij.

V sredini leta 2005 smo dejavnosti prodaje papirja in grafičnih materialov ter posredovanja grafičnih storitev tujim založnikom prenesli na novoustanovljeno podjetje DZS Grafik, d.o.o., s ciljem zagotovitve čim večje učinkovitosti in preglednosti poslovanja na tem segmentu. Na osnovi dobrih temeljev, ki smo jih v družbi DZS Grafik, d.o.o. ustvarjali vse od ustanovitve podjetja, smo v letu 2013 uspeli realizirati ključni cilj, t.j. postati celovit ponudnik vseh repromaterialov za grafično industrijo, kar smo dosegli s prevzemom poslovne enote »Grafik«. Ob koncu leta 2014 smo prevzeli tiskarno v Mariboru, ki je bila v letu 2014 naš največji dobavitelj, in s tem še okrepili svoj položaj na trgu.

Turistični steber

DZS, d.d. je v tem obdobju kupila prve delnice družb Terme Čatež, d.d. in Marina Portorož, d.d. S temi pridobitvami je bil naš cilj postati eden največjih ponudnikov turističnih storitev v Sloveniji in v tem delu Evrope.

V letu 2002 je družba Terme Čatež, d.d. kupila večinski delež v družbah Marina Portorož, d.d. in Turistično podjetje Portorož, d.d. in kupila kompleks Mokrice, v naslednjem letu pa je pridobila še zemljišče v Mokricah za širitev golf igrišča. V vseh letih je družba Terme Čatež, d.d., širila in nadgrajevala obstoječe zmogljivosti ter s tem postala največje slovensko naravno zdravilišče, katerega pestrost in številnost turističnih produktov uvršča med najprivlačnejše turistične kraje v Evropi. Družba Terme Čatež, d.d. na treh lokacijah – v Čatežu, Mokricah in Kopru – ponuja gostom možnost izbire kakovostnega preživljanja prostega časa. Družba skozi vse leto sodeluje pri različnih akcijah in prireditvah v lokalnem in širšem okolju.

Družba Marina Portorož, d.d. vsako leto v prvih majskih dneh organizira tradicionalno mednarodno navtično razstavo Internautica, ki na slovensko obalo privabi tudi do 40.000 obiskovalcev. Poleg sejma Internautice, ki je tradicionalen že vse od leta 1996, je družba v letih 2013 in 2014 v jesenskih mesecih gostila mednarodni salon navtike, karavaninga in zelene energije »Bonaca«. V družbi se zavedajo, da lahko le s širitvijo in bogatitvijo ponudbe konkurirajo na trgu, zato v skladu s tem preišlijo izvajajo investicije. V tem obdobju so tako zgradili apartmajsko naselje »Residence Marina Portorož«, ki ga sestavlja 7 apartmajskih objektov v neposredni bližini marine, v vsakem objektu je 10 apartmajev, v velikosti od 72 m² do 138 m², in 14 podzemnih parkirnih mest. Pri vходу v Marino Portorož je nameščena avtomatska zapora s posodobljenim sistemom varovanja in vstopanja v marino ter nadzorovanim parkirnim upravljanjem, s čimer je poskrbljeno za večjo varnost in udobje gostov. Prenovljena je tudi notranjost restavracije Marina in centralna sanitarna objekta ter posodobljeni elektri priključki na pomolih. V letu 2009 so uspešno opravili presojo kakovosti standarda ISO 9001. V letu 2012 je družba Terme Čatež, d.d. postala 100% lastnica družbe Marina Portorož, d.d. V 2014 smo investirali v prostorsko ureditev zemljišča za potrebe parkiranja avtomobov in v mesecu aprilu odprli »Camper stop« dejavnost.

POSLOVANJE SKUPINE DZS V LETU 2015

V letu 2015 smo obeležili častitljivo 70. obletnico delovanja družbe DZS. Pripravili smo nov, priložnostni logotip »Že 70 let DZS«, ki simbolizira trdnost in tradicijo poslovanja, in ga vključili na promocijski material, besedila, članke in druge kanale komuniciranja z javnostjo.

Založništvo - medijski steber

Zahtevne razmere na založniško-medijskem področju od nas zahtevajo premišljeno politiko delovanja. Na trgu, kjer je prisotna močna konkurenca, lahko izstopamo le z novimi idejami, privlačno ponudbo za kupce in dobrim tržnim komuniciranjem s ciljnim porabniki.

V **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** smo, kljub oteženim tržnim razmeram in močni konkurenci, uspešno sledili zastavljenim ciljem. Država zaradi pomanjkanja finančnih sredstev ohranja stare učbenike v šolskih skladih, zasebna potrošnja pa je tudi v našem segmentu opazno zmanjšana. Po več letih dogovarjanja založnikov s pristojnim ministrstvom je bilo v letu 2015 za obnovo gradiv učbeniškega sklada za 3. triletje osnovne šole namenjenih 3,1 mio EUR.

Na segmentu osnovne in srednje šole smo v skladu s prenovljenim učnim načrtom v letu 2015 pripravljali preнове gradiv pri predmetih, kjer želimo ohranjati oz. povečati tržni delež. V letu 2015 smo si zadali cilj, da okrepimo tržni položaj na segmentu 1. triletja osnovne šole. Veliko energije je bilo vložene v pripravo novega medpredmetnega kompleta za 1. razred osnovne šole, Naša ulica 1, s promocijo katerega smo intenzivno pričeli spomladi. Poleg učnega kompleta uporabnikom ponujamo tudi spletno središče z dodatnimi vajami v obliki interaktivnih nalog za učence, pri čemer smo pridobili strateškega partnerja, podjetje Si.mobil. Portfolio produktov blagovne znamke Znanje uresničuje sanje tudi poslej odlikujejo jasna in sistematična zgradba, sodobna in pregledna oblika ter strokovno neoporečna vsebina. Na segmentu srednje šole smo bili s promocijskimi aktivnostmi usmerjeni na segment tujih jezikov, fizike in matematike, zaključili smo vertikalno za slovenščino v srednjih poklicnih šolah. V letu 2015 smo tako pripravili 15 novosti za osnovno šolo in 7 novosti za srednjo šolo. Pripravili smo tudi 4 učbenike za italijansko manjšino in založili 4 slikanice. Ponatisnili smo 154 naslovov.

Na razpisu Mestna občina Ljubljana za izbor kulturnih projektov, ki jih je v letu 2015 financirala MOL – področje »Ljubljana bere«, smo bili izbrani s slikanico Modrost nilskih konjev, ki smo jo prodali v nakladi 6.500 izvodov.

Kot vsako leto, smo se tudi v letu 2015 udeležili največjega knjižnega sejma pri nas, ki je bil, poleg promocije knjižnih novosti, naravnani k pospeševanju prodaje starejših naslovov.

Založništvo tiskovin družbe DZS, d.d. je tudi v letu 2015 ostalo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin, ki jih pravne in fizične osebe uporabljajo za svoje poslovanje. V letu 2015 smo iz programa Založništva tiskovin prodali 1.631 različnih obrazcev. Kot prvi založnik smo v skladu z Zakonom o davčnem postopku pripravili in založili obrazec 5,25 FURS – Vezana knjiga računov, ki ga morajo pri gotovinskem poslovanju uporabljati vsi zavezanci, ki izdajajo račune brez uporabe davčne blagajne.

Na področju razvoja in trženja blagovnih znamk se vse bolj poslužujemo posebnih projektov, ki dopolnjujejo naš standardni nabor izdelkov ali pa se nanj navezujejo, in se pospešeno ukvarjamo s co-brandingom oz. združevanjem in prepletanjem blagovnih znamk za posamezne projekte, ki prispevajo k zavedanju o posamezni blagovni znamki ter krepijo prepoznavnost in njeno pozicijo v hierarhiji zaznav kupca. Tako smo v naš portfolio smo po uspešnem dogovoru in podpisu pogodbe z družbo Outfit7 vključili tudi licenco priznane blagovne

znamke Talking Tom & Friends, ki izvira iz najuspešnejše aplikacije in igre za pametne telefone (3 milijarde prenosov) ter licenco blagovne znamke Volkswagen (Heritage Universe & Lifestyle, ki pokriva svet brezčasnih vozil T1 Bully, Hrošč, Golf 1 GTI...), v okviru katerih bomo razvijali in tržili nove kolekcije šolskih potrebščin na evropskem trgu.

V družbi **Dnevnik, d.d.** smo v letu 2015 največ pozornosti namenili zaustavitvi negativnega trenda prodaje časnika Dnevnik. Na podlagi rezultatov tržnih raziskav med bralci Dnevnika in bralci slovenskih časnikov, raziskave o zadovoljstvu s produktom med aktualnimi in nekdanjimi bralci časnika in raziskave o všečnosti časopisnih naslovov oz. vsebin, ki jih ponazarjajo časopisni naslovi ter na osnovi usmeritve, da se Dnevnik pozicionira in uveljavi kot vodilni regionalni časopis osrednje Slovenije, smo začeli izvajati ukrepe, s katerimi smo uspeli zaustaviti trend padanja prodane naklade. Izpeljali smo nekaj korekcij uredniške politike in sprememb v delovanju uredniškega odbora, prenovili kadrovske sestavo uredništva in zunanjih sodelavcev ter začeli izvajati spremembe v likovni podobi časnika. Največja novost v letu 2015 je bila uvedba prenovljene podobe in načina delovanja spletne strani Dnevnik.si. Z ukrepi smo vsebino, strukturo in izgled časnika skušali kar najbolj približati pričakovanjem bralcev, kar nam je glede na doseženo tudi uspelo, saj je število Dnevnikovih naročnikov v drugem polletju leta 2015 začelo naraščati.

Uspešno smo sodelovali na razpisu Ministrstva za kulturo za sofinanciranje programskih vsebin medijev. S pomočjo prejetih sredstev smo izvedli projekt Misliti družb(en)o, v sklopu katerega smo v časniku Dnevnik in njegovi prilogi Objektiv objavili 1.035 prispevkov. Hkrati smo v letu 2015 zaključili odmeven projekt Obrazi prihodnosti, v katerega je bilo s svojimi novinarskimi prispevki vključenih 22 slovenskih gimnazij. Zaradi uspešno izvedenega projekta tako z vidika utrjevanja prepoznavnosti blagovne znamke Dnevnik kot z vidika njegove prodaje smo se odločili, da ga izvedemo tudi v letu 2016.

V uredništvu Nedeljskega dnevnika pripravili serijo reportaž naših bralcev, ki so vozili avto Nissan, izpeljali glasovanje za ambasadorja dobre volje ter organizirali več aktivnosti, ki so prispevale k vzdrževanju naklade in pridobivanju novih bralcev. Rednim nagradno-prodajnim akcijam, kot so Božičnica Nedeljskega dnevnika, glasovanje za televizijske osebnosti v Pilotu in izbor avtomobila leta, so se pridružile nove aktivnosti: v poletnih mesecih smo pripravili zelo odmevno akcijo »Fotografirajte se z Nedeljcem«, tako kot vsako leto pa je tudi letos potekala serija predstavitev starih slovenskih gostiln, ki vsebuje tudi interaktivno komponento.

Trgovski steber

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** smo poleg aktivnosti pridobivanja novih kupcev (s poudarkom na srednje velikih in malih kupcih) in širitvijo obsega prodaje dodatnih blagovnih skupin obstoječim kupcem v Sloveniji, velik del prodajnih aktivnosti usmerili na tuje trge. Z razvojem, proizvodnjo in trženjem lastnih in licenčnih blagovnih znamk smo močno povečali prodajo v Avstrijo, Hrvaško, Srbijo, Madžarsko ter Bosno in Hercegovino.

V letu 2015 smo največjo rast zabeležili pri prodaji licenčnih izdelkov, kot so Acta School, Talking Tom, Gorjuss in Mirabelle. Rast je bila dosežena tako v Maloprodaji kot Veleprodaji, največja rast pa je bila dosežena pri prodaji na tuje trge, večjo prodajo teh izdelkov in izdelkov priznanih blagovnih znamk pa smo dosegli tudi pri distributerjih, papirnicah in trgovcih v Sloveniji. Z licenčno kolekcijo Gorjuss in Talking Tom smo se uspešno predstavili na sejmu Paperworld v Frankfurtu. Oktobra smo razstavljali na sejmu Inside-X (PBS) v Nuernbergu. Po dogovoru z lastniki licenc se nam odpirajo nove možnosti za vstop na tuje trge, kjer še nismo prisotni. Z največjim dobaviteljem pisarniškega materiala na svetu Staples smo nadaljevali aktivnosti oskrbe internacionalnih podjetij v Sloveniji in aktivnosti na področju razširitve asortimana. Okrepili smo prodajne aktivnosti na področju prodaje promocijskih izdelkov z direktnimi obiski produktnih vodij pri kupcih, racionalizirali smo dobave pri posameznih kupcih in nadgrajevali sistem naročanja kupcev preko naše spletne trgovine.

V dejavnosti Maloprodaje smo, kljub nadaljevanju splošnega padca potrošnje na področju literature, širjenja maloprodajne mreže pri konkurenci in večanju deleža internetne prodaje, z aktivno prodajo obdržali število nakupov in hkrati povečali vrednost povprečnega nakupa. Začeli smo z izvajanjem dodatnih aktivnosti prodaje manjšim podjetjem in samostojnim podjetnikom direktno iz maloprodajnih enot, kjer vidimo potencial tudi v naslednjih letih. Uvedli smo novost za kupce: plačevanje blaga z Moneto (sodoben način plačila). Tudi v letu 2015 smo izjemno uspešno zaključili za nas prodajno najpomembnejšo šolsko in novoletno sezono.

Skozi vse leto je bila posebna pozornost namenjena racionalizaciji sistema nabave. Uveden je bil poostren nadzor nabav s ciljem znižanja obstoječih zalog ter prilagoditvi nabave gibanju prodaje na dobavitelja in kategorijo natančno. Na podlagi analize koeficienta obrata zalog in dosežene razlike v ceni smo nadaljevali z optimizacijo števila artiklov ter s tem povezanimi prihranki pri manipulaciji blaga, stroških transporta, skladiščenja in embalaže, oh hkrati uvedbi sistem rezervacija in sistema zbirnih dostav po prodajnih mestih. Uvedli smo tudi na dobavitelja natančno trimesečno planiranje nabav in plačil, kar nam je omogočilo zelo natančno predvidevanje denarnih odlivov in boljše planiranje denarnega toka.

Leto 2016 je bilo za družbo **DZS Grafik, d.o.o.** najuspešnejše od njene ustanovitve naprej. Povečali smo obseg prodaje v primerjavi s preteklim letom, pri čemer smo povečali tržni delež v vseh treh sektorjih našega poslovanja, saj se je skrčilo poslovanje vseh konkurenčnih gospodarskih subjektov v panogi, kjer smo prisotni. V sektorju grafičnih storitev smo ustvarili 51% vseh prihodkov družbe, prodaja papirja predstavlja 29% vseh prihodkov družbe, prodaja grafičnih materialov pa 20% vseh prihodkov družbe.

Turistični steber

V letu 2015 smo v družbi **Terme Čatež, d.d.** ponovno prejeli prestižna priznanja: avtomobilistično združenje ADAC in turistični vodič ANWB sta kamp Terme Čatež razglasila za najboljšega v Sloveniji, sledilo je priznanje portala »In Your pocket« za 2. mesto v kategoriji »Best Thermal SPA«, maja smo se ponovno vključili v akcijo NAI kopališča, kjer smo že tradicionalno dobitniki najvišjih priznanj tako s Termalno riviero kot z Aquapark-om v Žusterni.

Vse naše trženjske aktivnosti so potekale v povezavi s prodajnimi aktivnostmi in ciljem povečanja poslovnih rezultatov na vseh tržiščih. Internetno oglaševanje predstavlja v današnjem času enega najpomembnejših medijev, zato smo ga v letu 2015 nadgradili s spremljanjem in analiziranjem tovrstnega oglaševanja glede primerjave vloženih sredstev na posameznem internetnem prodajnem kanalu oz. trgu in dejansko realiziranih prodanih storitev na tem prodajnem kanalu oz. trgu. Že spomladi smo dosegli rekordne številke sledilcev na petih jezikovnih profilih Facebook-a Terme Čatež: 200.000 (lani ob istem času 100.000), v poletnih mesecih pa smo zabeležili kar milijon ogledov uporabnikov.

V letu 2015 smo se aktivno ukvarjali s športnim segmentom turizma in tako gostili že peto tradicionalno 5-dnevno rokometno tekmovanje med mladinskimi vrstami celotne regije »Trofej Terme Čatež«, bili smo glavni pokrovitelj beograjskega 'Novoletnega rokometnega turnirja Terme Čatež 2015', obnovili smo sodelovanje z beograjskim nogometnim klubom Crvena zvezda in ga nadgradili za prihodnji dve leti. Naše novo nogometno igrišče smo predstavili javnosti na tiskovni konferenci v času priprav nogometnega kluba Crvena Zvezda v Termah Čatež. Na nogometnih pripravah smo gostili tudi mnoge druge nogometne klube (NK Olimpija - Ljubljana, FF Nassje - Švedska, FF Stensson - Švedska, FK Sarejevo - Bosna in Hercegovina, FK Rabotnički - Skopje, FC Karpaty Lviv - Ukrajina, nogometna ekipa iz Katarja, NK Lučko - Hrvaška). Športno promocijo smo uspešno zaključili s podpisom pogodbe s Košarkarsko zvezo Slovenije in postali partner prve moške članske ekipe.

V letu 2015 je bilo v turističnih nastanitvenih objektih število prenočitev večje za 3,7% kot v prejšnjem letu. Število prenočitev domačih turistov se je povečalo za 7,4 %, število tujih turistov pa se je povečalo za 0,1% v primerjavi s preteklim letom, kjer prevladujejo predvsem gostje iz Italije, Hrvaške, Avstrije, Nemčije, Poljske in Izraela. Največji delež v strukturi prihodkov ustvarjajo hotelirske in kamp dejavnosti, sledijo vodni programi, trgovska dejavnost in zdravstvo.

Poslovanje družbe **Marina Portorož, d.d.** so v letu 2015 zaznamovale spremenjene potrošniške navade naših gostov, posledice navtične krize so v podjetju še vedno prisotne, odraz slednjih pa je predvsem v manjšem povpraševanju, zato družba, poleg osnovne dejavnosti omogočanja privezov za plovila, širi svojo dejavnost tudi na druga turistična področja. Tako smo v letu 2015 povečali prihodke s področja »camper stop« dejavnosti (parkirišče za avtodome) za kar 92%, nadaljnjo rast teh prihodkov pričakujemo tudi v letu 2016. Na stroškovnem področju se je družba odzvala s strožjim nadzorom stroškovne učinkovitosti, aktivnim zniževanjem stroškov in števila zaposlenih, kot tudi z iskanjem pozitivnih sinergijskih učinkov s povezanimi družbami. V letu 2015 je družba največ investirala v prostorsko ureditev kanala Fazan za pridobitev dodatnih 22 komunalnih privezov za manjša plovila in investicijo uspešno zaključila meseca februarja 2016. Glede na povpraševanje po privezih v kanalu Fazan si družba obeta povrnitev investicije v manj kot petih letih. Tako kot v preteklih letih, so tudi v letu 2015 odmevni mednarodni navtični in športni dogodki prispevali k popestritvi spremljajoče ponudbe v Marini Portorož. Za navtično zanimanje gostov je bilo tako poskrbljeno z izvedbami različnih mednarodnih regat in tekmovalj, izvedbo jubilejne dvajsete razstave plovil – Internautica 2015 ter z Jesenskim Navtičnim Vikendom, na širšem športnem področju pa predvsem z dogodki, kot sta Dnevnikov triatlon in Dnevnikova nordijska hoja.

RAZISKAVE IN RAZVOJ

Založništvo - medijski steber

V **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** razvijamo lastne blagovne znamke: Znanje uresničuje sanje, Šolski epicenter, Vedež in Epi Reading Badge v več jezikovnih različicah.

Primarni cilj najmočnejše blagovne znamke Znanje uresničuje sanje je bil v letu 2015 usmerjen v pripravo gradiv za repozicioniranje v 1. triletju in 2. triletju osnovne šole, pripravo ključnih novosti za osnovno in srednjo šolo ter krepitev direktne prodaje pod blagovno znamko Vedež. Pri blagovni znamki Šolski epicenter smo usmerjeni na povečevanje tržnega deleža na segmentu angleškega in nemškega jezika za srednjo šolo, širjenju ponudbe obučbeniških gradiv in dodatnega programa ter pridobivanju novih prodajnih poti. Projekt Epi Reading Badge je v Sloveniji sinonim za branje v tujem jeziku tako na ravni osnovnošolcev kot srednješolcev, v katerem vsako leto sodeluje 50 tisoč učencev in dijakov.

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** razvijamo nove obrazce po meri kupcev, nove obrazce v okviru blagovne znamke ALEA in kolekcije šolskih potrebščin v okviru skupine blagovnih znamk Akta, TakoLahko in pod licencami I Feel Basketball, FIBA Eurobasket, Talking Tom & Friends in kmalu tudi Volkswagen.

V letu 2015 smo v okviru blagovne znamke Akta oblikovali preko 50 novih designov na obstoječih produktih platformah (organizatorji, planerji, mape, koledarji), ki so povezane z motivi, razvitimi za šolsko orientirano blagovno znamko Akta S'Cool, ter osvežili produktne platforme v segmentu šolskih planerjev in koledarjev. Oblikovali smo novo kolekcijo izdelkov blagovne znamke Akta S'Cool, kjer smo z novim designom opremili več kot 100 različnih izdelkov. V okviru blagovne znamke TakoLahko smo izvedli prehod na prenovljeno shemo oz. sistem izdelkov, ki nam je prinesel še večjo prednost pred zasledovalci in nas utrdil na prvem mestu pri produkciji in prodaji zvezkov za 1. triletnje osnovne šole. Leto 2015 je zaznamovalo tudi Evropsko prvenstvo v košarki, na katerega smo se pripravili z novo šolsko kolekcijo blagovne znamke I Feel Basketball, ter prvič sodelovali s FIBA, kot uradni nosilec licence za proizvodnjo in trženje maskote Eurobasketa, Frenkie, za vse teritorije (popolnoma izvozni projekt). Pri tem smo izkoristili znanje iz produkcije merchandisinga ter popolnoma upravičili zaupanje organizatorja in lastnika licence. Našo paleto produktov, razvitih za trženje na vseh trgih, zaokrožuje kolekcija pod licenco Talking Tom & Friends, s katero imamo še večje načrte v prihodnjih sezonah.

V družbi **Dnevnik, d.d.** izvajamo raziskave, ki so podlaga odločitvam glede prodajnih aktivnosti z namenom izbrati najbolj optimalna orodja pospeševanja prodaje. Izvajamo tudi raziskave, s katerimi preučujemo lastnosti, ki pogojujejo večjo sprejemljivost tako novinarskega izdelka kot spremljajočega servisa. Poleg tega izvajamo hitre javnomnenjske raziskave, ki predstavljajo podporo novinarski analizi posameznih družbenih pojavov, stališč o pomembnih dogodkih in ljudeh, s čimer povečujemo referenčnost in kredibilnost zapisanega.

Trgovski steber

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** sodelujemo z Divizijo založništva pri razvoju blagovnih znamk Akta S'Cool in Talking Tom & Friends. Razvito imamo tudi lastno blagovno znamko Office Line, pod katero prodajamo pisarniške potrebščine.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** izvajamo kratkoročne in dolgoročne aktivnosti na področju raziskav in razvoja. Izvajamo raziskave trgov za posamezne segmente naše dejavnosti, naše aktivnosti pa so usmerjene tudi v izboljševanje kakovosti poslovnih procesov ter posodabljanje programske in strojne opreme, s čimer skušamo zagotoviti optimizacijo poslovnih procesov.

Turistični steber

V družbi **Terme Čatež, d.d.** pripravljamo nove projekte v skladu s sodobnimi trendi in razvojnimi načrti družbe: Adria Vilage, obnovitev sob v hotelu Toplice, razširitev kampa Terme Čatež in novi produkti na Letni Termalni rivieri. Poleg ponudbe novih produktov se bomo z novimi projekti prilagodili najnovejših zahtevam po ekološkem obratovanju, t.j. zmanjšanje toplovodnih izpustov ob hkratni učinkovitejši rabi energije za ogrevanje, s čimer bomo tudi energetske optimizirali naš turistični kompleks.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** smo tudi v letu 2015 iskali možnosti za nadaljnji razvoj in širitev naše ponudbe. Tako smo začeli z investicijo širitve zmogljivosti komunalnih privezov v kanalu Fazan z namenom povečanja zmogljivosti privezov za manjša plovila, in investicijo uspešno zaključili februarja 2016.

KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

Odgovornost do zaposlenih

V Skupini DZS skrbimo za dobro počutje zaposlenih, zanje ustvarjamo stimulatívno delovno okolje, spodbujamo jih k nenehnemu osebnemu razvoju, dodatnemu izobraževanju in usposabljanju, saj se zavedamo, da lahko le tako dobro delajo in soustvarjajo dobre poslovne rezultate Skupine DZS.

V založniško - medijskem stebru se je število zaposlenih v letu 2015 glede na predhodno leto zmanjšalo za 30 delavcev. Največji upad števila zaposlenih beležimo zaradi prodaje Podjetja za informiranje, d.o.o.

V trgovskem stebru je bilo konec leta 2015 zaposlenih 317 delavcev, kar je 5 več kot v letu 2014. Največje povečanje števila zaposlenih je bilo Diviziji trgovine družbe DZS, d.d., število zaposlenih se je povečalo tudi v družbi DZS Grafik, d.o.o., in sicer za enega delavca.

Število zaposlenih v turističnem stebru se je glede na preteklo leto zmanjšalo za 49 delavcev, tako je bilo konec leta 2015 zaposlenih 430 delavcev. Število zaposlenih se je najbolj zmanjšalo zaradi prodaje družbe Terme Ilidža, d.o.o.

V Skupini DZS se je število zaposlenih glede na leto 2014 znižalo za 10% oz. 116 delavcev, predvsem zaradi prodaje družb v Skupini DZS.

Število zaposlenih v Skupini DZS po stebrih konec leta 2015 in 2014

	31.12.2015		31.12.2014	
	število	struktura	število	struktura
Založniško - medijski steber	218	20%	248	21%
Trgovski steber	317	30%	312	26%
Turistični steber	430	40%	479	41%
Druge družbe	100	9%	142	12%
Skupaj	1.064	100%	1.180	100%

V letu 2015 je bilo v Skupini DZS, podobno kot v preteklih letih, med zaposlenimi največ delavcev s srednješolsko strokovno izobrazbo, sledijo jim delavci s triletno srednješolsko poklicno izobrazbo, na tretjem mestu so delavci z visokošolsko izobrazbo.

Izobrazbena struktura zaposlenih konec leta 2015 in 2014

	31.12.2015		31.12.2014	
	število	struktura	število	struktura
Magisterij	13	1%	17	1%
Visokošolska izobrazba	186	17%	223	19%
Višješolska izobrazba	95	9%	81	7%
Srednješolska izobrazba	498	47%	536	45%
Polkvalificirani	207	19%	245	21%
Nekvalificirani	65	6%	78	7%
Skupaj	1.064	100,0%	1.180	100,0%

Na podlagi Zakona o zdravju in varstvu pri delu ter skladno z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo izvajali redne obdobjne in priporočene kontrolne preglede za zaposlene ter predhodne preglede za delavce, ki smo jih zaposlili na novo. Zaposlenim zagotavljamo varno delovno okolje in jih vključujemo v najnovejša dognanja s področja varnosti in zdravja pri delu ter varstva pred požarom. Tveganja periodično ocenjujemo in jih s primernimi varstvenimi ukrepi ohranjamo na sprejemljivi ravni.

Večina zaposlenih v Skupini DZS je vključenih v dodatno prostovoljno kolektivno pokojninsko zavarovanje.

Odgovornost do kupcev ter širše in ožje družbene skupnosti

V družbi **DZS, d.d.** ponujamo uporabnikom prijazne in didaktične izdelke: šolski nahrbtniki so ergonomskih oblik in varujejo otrokov hrbet, nalivna peresa so prilagojena za lažje učenje pisanja, družabne igre spodbujajo mišljenje in ustvarjalnost, veliko pozornost namenjamo tudi lahki šolski torbici. V gradivih za najmlajše učence so tako učne vsebine razdeljene v več medpredmetnih delovnih zvezkov, tako učenci hkrati uporabljajo le en delovni zvezek za vse predmete. Veliko pozornost namenjamo kakovosti gradiv in zadovoljstvu odjemalcev. Z namenom oz. željo, da bi se s svojim delovanjem še bolj približali pričakovanjem in željam naših odjemalcev, vsako leto pripravimo anketni vprašalnik za knjigotrške sisteme in druga odjemna mesta. Zanima nas predvsem ocena zadovoljstva poslovanja z našim založništvom, ocena komunikacije in naše odzivnosti, zadovoljstvo z dostavo, reševanje reklamacij in drugo. Pri razvoju spletnega portala Naša ulica smo veliko pozornosti namenili varnosti pri rabi interneta. Povezali smo se s Centrom za varni internet in pridobili ustrezen certifikat Safe.si.

Pozitivno se odzivamo na prošnje šol, socialnih ustanov, domov za mladino in tudi socialno ogroženih družin, ki jim podarimo šolske potrebščine. Poleg tega šolam pomagamo z različnimi promocijskimi materiali in našimi skrbno izbranimi izdelki. Sodelovanje s širšim družbenim okoljem se odraža tudi pri vključevanju in povezovanju pedagoških delavcev ter učencev in dijakov v naše promocijske aktivnosti. Zaposlenim pri večjih poslovnih partnerjih ponujamo možnost koriščenja popustov v naših maloprodajnih enotah, možnost koriščenja popustov pa ponujajo našim zaposlenim tudi nekateri večji poslovni partnerji.

V družbi **Dnevnik, d.d.** smo v letu 2015 izvedli projekt Obrazi prihodnosti, s čimer smo novinarskim krožkom izbranih srednjih šol omogočili sodelovanje pri izdelavi časopisa Dnevnik. Na pomoč smo priskočili prostovoljnimi gasilskim društvom z nakupom opreme, ki jim bo pomagala pri naravnih nesrečah. Izvedli smo Dnevnikov Humanitarni tek, kjer smo zbrana sredstva namenili za otroke s posebnimi potrebami.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** se zavedamo, da družbeno odgovorno ravnanje predstavlja konkurenčno prednost, zato v našo poslovno politiko, poleg osnovne skrbi za ustvarjanje dobička, uvrščamo tudi skrb za vse, s katerimi sodelujemo pri svojem poslovanju. V skrbi za zaposlene zagotavljamo varno delovno okolje, spoštujemo mednarodne in domače standarde s področja dela in človekovih pravic. Imamo pošten odnos do kupcev in dobaviteljev, skrben odnos do narave in okolja ter do sredine, v kateri delujemo. Zavedamo se, da uvajanje družbene odgovornosti v podjetniško politiko pomeni konkurenčno prednost za naše podjetje. Tako v ospredje postavljamo zadovoljstvo z našimi izdelki in storitvami.

Območje naravnega zdravilišča družbe **Terme Čatež, d.d.** je namenjeno razvoju turistične dejavnosti na področju zdravstveno-zdraviliškega turizma. S svojo več kot 200-letno tradicijo naravnega zdravilišča poteka razvoj skladno z načrtovano vizijo sodobnega naravnega zdravilišča. Zadovoljstvo in skrb za kupca je ena od temeljnih usmeritev družbe. Zadovoljstvo kupcev merimo s pomočjo anket in preko drugih virov informacij. Lokalni in širši skupnosti pomagamo v obliki sponzorstva in donatorstva ter na ta način olajšamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom in dejavnostim, kot so šolstvo, kultura, dejavnosti različnih društev, zdravstvo in humanitarne dejavnosti.

Družbena odgovornost je prisotna na vseh ravneh delovanja družbe **Marina Portorož, d.d.** že od njene ustanovitve dalje in je neločljivo povezana s poslovanjem in razvojem ter vizijo prihodnosti družbe v odnosih z lokalnim okoljem in njenimi prebivalci. Za uspešno doseganje razvojnih ciljev svoje ideje in znanja povezujemo s sorodno mislečimi družbami in posamezniki, skupaj promoviramo športne dogodke, kot so regate na nacionalnih in svetovnih ravneh. V letu 2015 smo ponovno sodelovali z družbo Dnevnik pri organizaciji dveh odmevnih športnih dogodkov, Dnevnikov triatlon in Dnevnikova nordijska hoja. V sodelovanju z lokalnim Jahtnim klubom Portorož spodbujamo razvoj rekreativnih in tekmovalnih vodnih športov ter aktivno sodelujemo s Turističnim združenjem Portorož pri promociji destinacije Obala.

Odgovornost do naravnega okolja

V družbi **DZS, d.d.** se zavedamo, da bomo le s skrbnim ravnanjem z naravnim okoljem pripomogli k ohranjanju čistega okolja za prihodnje generacije. Dodatno spodbudo k takemu ravnanju nam dajejo evropske smernice, ki narekujejo ustrezno ravnanje z odpadki ter zakonske omejitve.

Naša osnovna naloga je pravilno ravnanje z odpadno embalažo in odpadnim papirjem: podpisano imamo pogodbo z zunanjim izvajalcem, ki zagotavlja celovite storitve pri ravnanju z odpadnimi produkti, vpeljane imamo postopke, ki nam omogočajo, da prejete kartonske embalaže ne zavržemo, ampak jo ponovno uporabimo, poleg tega imamo razvit poseben program za lažje vračanje rabljenih kartuš v ponovno uporabo. S pridobitvijo statusa zbiratelja odpadnih kartuš in tonerjev omogočamo našim kupcem, da v skladu z okoljevarstvenimi standardi na vnaprej predpisan in okolju varen način v reciklažo vračajo prazen potrošni material. S tem programom se vključujemo v evropski proces vračanja kartuš v reciklažne centre po vsej Evropi. Uporabniki lahko uporabljene kartuše, tonerje (originalni, obnovljeni, polnjeni potrošni material) oddajo v posebne zbiralnike, mi pa jih brezplačno odvažamo in poskrbimo za ekološko reciklažo. Zbiralnike imamo nameščene v vseh maloprodajnih enotah in drugih poslovnih prostorih družbe. V maloprodajnih enotah imamo nameščene tudi zabojnike za zbiranje odpadnih baterij, ki jih brezplačno odvažamo. Odgovorno ravnanje do naravnega okolja se odraža tudi v izdelkih, ki jih ponujamo našim kupcem. Tako nabavljamo fotokopirni papir in zvezke skladno s FSC certifikatom (les je bil uporabljen na obnovljenih virih, kar pomeni, da je bilo za vsako posekano drevo, posajeno novo drevo), kupcem med drugim ponujamo Eko linijo izdelkov in v poslovalnicah uporabljamo okolju prijazne vrečke. Zbirka didaktičnih zvezkov z največjo naklado in prodajo v državi (cca. 350.000 izvodov), ki jo proizvajamo pod Blagovno znamko TakoLahko, je izdelana na okoljsko nevtralnem papirju, ki je vrhunske kakovosti, saj združuje odlične pisalne lastnosti s sistemom 100% bele reciklaže. Zvezki so certificirani kot klimatsko nevtralen proizveden izdelek (več kot 90% manjši ogljični odtis kot pri klasični proizvodnji, certifikat številka 53503-1505-1001 www.climatepartner.com), s čimer je dosežen najvišji možni standard varovanja okolja. TakoLahko je tudi partner Ekošole, nevladne organizacije, ki skrbi za izobraževanje na področju okoljske vzgoje, in pri projektu, ki preko lastne metode, katere del je tudi uporaba okolju prijaznih šolskih potrebščin, skrbi za izvajanje najvišjih okoljevarstvenih standardov v izobraževalnih inštitucijah.

Kupce osveščamo na racionalizacijo in združevanje naročil ter s tem povezano manjšo obremenitvijo okolja skozi transport. Poslovanje za javna podjetja in tudi za nekatera večja podjetja poteka preko e-računov, kar prav tako pripomore k manjši obremenitvi okolja.

Posebno pozornost v družbi **Dnevnik, d.d.** posvečamo varovanju okolja. Družba nima lastne proizvodnje v klasičnem pomenu, zato je osnovna naloga v zvezi z varovanjem okolja pravilno ravnanje z odpisano računalniško opremo, odpadnimi tonerji, odpadno embalažo in odpadnim papirjem. V družbi skrbno vodimo in hranimo vso dokumentacijo v zvezi s temi odpadki in potrdila o odvozu le-teh na uničenje.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** posvečamo posebno pozornost varovanju okolja. Ker nimamo lastne proizvodnje v klasičnem pomenu, je naša osnovna naloga v zvezi z varovanjem okolja pravilno ravnanje z odpadno embalažo in odpadnim papirjem. Z zunanjimi partnerji, ki imajo okoljevarstvena dovoljenja za ravnanje z odpadno embalažo, imamo podpisane pogodbe o prenosu obveznosti ravnanja z odpadno embalažo skladno z Uredbo o ravnanju z embalažo in odpadno embalažo.

V družbi **Terme Čatež, d.d.** je odgovornost do okolja izjemno pomembna. Temeljni cilji na področju okoljevarstva so: gospodarno ravnanje z energijo in vodo, ločeno zbiranje odpadkov ter preprečevanje onesnaževanja okolja. Spoštljiv odnos do okolja je vpeljan v vse naše dejavnosti, saj lahko le-tako vplivamo na zdrav način življenja, ki je tudi sestavni del trženja naših storitev. V ta namen v družbi redno potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Urejeno imamo področje prečiščevanja odpadnih vod, kar nam daje prednost pred ostalimi v regiji. Racionalna uporaba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom. Na podlagi spremljanja zakonskih in drugih zahtev glede varstva okolja in na podlagi odločb inšpekcijskih organov lahko ocenjujemo, da je delovanje družbe Terme Čatež, d.d. usklajeno z zakonskimi zahtevami in smernicami EU.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** posebno pozornost namenjamo skrbi za naravno okolje z zavedanjem, da je okolje, v katerem deluje družba občutljivo na vsakršne nepremišljene posege. Okoljevarstveni standardi in spremenjen odnos do okolja glede na pretekla desetletja zavezuje družbo k odgovornejšemu ravnanju do narave. Za trajnostni razvoj slovenskega morja in priobalnega pasu skrbimo z urejanjem okolice, čiščenjem odplak, informiranjem in ozaveščanjem gostov glede ločevanja odpadkov, posebno skrb namenjamo preventivnim ukrepom morebitnih izlitij nevarnih snovi v morje in izobražujemo zaposlene v duhu odgovornosti do okolja. Z nabavo in uporabo ekološko primernih in sprejemljivih proizvodov, s posodabljanjem in vzdrževanjem delovnih sredstev, z vgradnjo varčnih in sodobnih svetil in odpravo puščanj skrbimo za sonaravno in varno nudenje naših storitev. Izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih, obiskovalcev in gostov marine je tako del vsakdanjika in zrcalo odnosa do okolja.

PODRUŽNICE

Nobeno podjetje znotraj Skupine DZS nima podružnic v smislu 31. člena Zakona o gospodarskih družbah.

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D.

Družba DZS, založništvo in trgovina, d.d., Dalmatinova ulica 2, Ljubljana, izjavlja, da pri svojem poslovanju upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte ter interne pravilnike in navodila. Družba ne uporablja oz. nima kodeksa o upravljanju družbe.

Družba ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Organi družbe so skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Nadzorni svet je v letu 2014 imenoval revizijsko komisijo.

Skupščina delničarjev

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah je skupščina delničarjev najvišji organ družbe. Svoje upravljaljske pravice v zadevah družbe izvršujejo delničarji na skupščini delničarjev družbe, kjer sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Sklicovanje skupščine delničarjev je urejeno s statutom družbe v skladu z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče uprava na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki predstavljajo vsaj 5% osnovnega kapitala družbe. Uprava skliče zasedanje skupščine delničarjev družbe vsaj mesec dni pred zasedanjem. Pravico do udeležbe na skupščini delničarjev družbe imajo vsi delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi družbe konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev, ter njihovi zastopniki in pooblašenci, in ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev.

Na skupščini delničarjev družbe DZS, d.d., ki je bila 22. junija 2015, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2014, mnenjem revizorja k letnima poročiloma, poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma ter prejemi članov uprave in nadzornega sveta v letu 2014.

Na skupščini delničarjev družbe DZS, d.d., ki je bila 4. aprila 2016, je bila za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2015 je bila imenovana revizijska hiša PKF revizija in svetovanje, d.o.o., Ljubljana.

Nadzorni svet

Družba ima šestčlanski nadzorni svet. Štiri člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, izvoli skupščina delničarjev, dva člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delavcev, izvoli svet delavcev družbe. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z veljavno zakonodajo, statutom in Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta družbe DZS, d.d. v letu 2015:

- Aljoša Roksandič, predsednik nadzornega sveta,
- Blaž de Costa, namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Stane Kocjan, član nadzornega sveta,
- Tomaž Pogorelec, član nadzornega sveta,
- Marjan Ratajec, član nadzornega sveta,
- Nenad Ninkovič, član nadzornega sveta.

Revizijska komisija

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah ima družba tričlansko revizijsko komisijo. Revizijska komisija pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah.

Nadzorni svet je na svoji seji dne 22.5.2014 imenoval revizijsko komisijo v sestavi:

- Aljoša Roksandič, predsednik revizijske komisije,
- Blaž de Costa, namestnik predsednika revizijske komisije,
- Rok Gorjup, član revizijske komisije,

katerim mandat traja od 23.5.2014 do 22.5.2018.

Uprava

Družbo vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Člani uprave se imenujejo za obdobje petih let in so lahko ponovno imenovani. Delo uprave poteka v skladu z veljavno zakonodajo in statutom družbe.

Upravo družbe DZS, d.d. predstavlja Bojan Petan, predsednik uprave. V obdobju od 1.9.2015 do 14.12.2015 je bil predsednik uprave Jože Jaklin.

Notranje kontrole in upravljanje tveganj v družbi v povezavi z računovodskim poročanjem

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je družba vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana z računovodskim poročanjem. Namen notranje kontrole je zagotoviti zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavno zakonodajo ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ter ločenosti evidence od izvajanja poslov, in je tesno povezano s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

Podatki po 6. odstavku 70. člena Zakona o prevzemih

Osnovni kapital družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2015 znaša 9.428.893,34 EUR in je razdeljen na 2.259.540 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred. Delnice so prosto prenosljive in se glasijo na ime ter dajejo imetniku pravico do:

- udeležbe pri upravljanju družbe,
- sorazmernega deleža dobička, namenjenega za izplačilo dividend in
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji družbe.

Imetniki delnic družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2015 v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa Zakon o prevzemih, so

Delničar	Število delnic	% lastništva
Delo Prodaja, d.d.	677.201	29,97%
M Naložbe, d.d.	430.000	19,03%
Tehniška založba Slovenije, d.d.	318.531	14,10%
M1, d.d.	209.484	13,09%
Terme Čatež, d.d.	179.679	7,95%
Marina Portorož, d.d.	166.098	7,35%

V delniški knjigi DZS, d.d., je bilo na dan 31.12.2015 vpisanih 126 delničarjev.

Družba DZS, d.d. nima delniške sheme za delavce.

Uprava družbe DZS, d.d. je s sklepom skupščine, z dne 23.11.2010, pooblaščen, da poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 3.405.938,07 EUR, z izdajo novih delnic za vložke, v petih letih po vpisu te spremembe statuta v sodni register. V primeru povečanja osnovnega kapitala družbe z izdajo novih delnic iz naslova odobrenega kapitala je uprava družbe pooblaščen, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic. Nove delnice se izdajo tudi za stvarne vložke in samo s soglasjem nadzornega sveta družbe.

Skupščina družbe DZS, d.d. je na skupščini, dne 22.8.2013, pooblastila upravo družbe, da v obdobju 36-ih mesecev kupuje lastne delnice, pri čemer število pridobljenih delnic na podlagi tega sklepa ne sme preseči 210.884 delnic, po najnižji nakupni ceni 15,00 EUR in najvišji nakupni ceni 35,00 EUR za delnico. Prednostna pravica delničarjev pri odsvajanju lastnih delnic se v celoti izključuje.

Nihče izmed imetnikov delnic družbe DZS, d.d. nima posebnih kontrolnih pravic, niti ne obstajajo omejitve glasovalnih pravic. Družbi DZS, d.d. niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitve prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba DZS, d.d., ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo DZS, d.d. in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha.

OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

V družbah v Skupini DZS redno spremljamo izpostavljenost različnim tveganjem in sprejemamo ukrepe za njihovo obvladovanje. Tveganja, ki jim je Skupina DZS izpostavljena, razvrščamo v tri skupine:

- poslovna tveganja,
- finančna tveganja in
- tveganja delovanja.

Poslovna tveganja

Prodajna in trženjska tveganja

Izdelke in storitve, ki jih ponujamo na trgu, je potrebno znati prodati. Za pridobivanje novih kupcev in ohranjanje obstoječih kupcev je potrebno imeti ustrezno trženjsko strategijo, ki obsega izbiranje in preučevanje ciljnega trga ter oblikovanje trženjskega spleta za ciljni trg. Na trgih se neprestano dogajajo spremembe, zato se moramo nanje odzivati in jim prilagajati prodajne in trženjske aktivnosti. Na naše poslovanje v veliki meri vpliva odziv trga na novo ponudbo izdelkov in storitev. Spremljanje odziva trga nam omogoča hitro ukrepanje v smislu povečanja ponudbe izdelkov in storitev, ki jih je trg sprejel, ter umik izdelkov in storitev, ki jih trg ni sprejel. Izdelki in storitve, ki jih ponujamo, morajo ustrezati določeni ravni kakovosti ob primerni ceni. Posebej smo pozorni na cenejše izdelke, kjer lahko dobavitelji nižjo ceno kompenzirajo s slabšo kakovostjo dobavljenega blaga. Veliko pokritost slovenskega trga nam omogoča široko razvejana mreža maloprodajnih enot in razpršenost prodajnih potnikov po vsej Sloveniji, ki skrbijo za naše večje kupce, zato lahko ob ustreznih trženjskih in prodajnih aktivnostih zagememo veliko število potencialnih kupcev po vsej Sloveniji, ponudba turističnih namestitev in storitev v Čatežu in na slovenski obali. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tveganjem ustrezne trženjske strategije zmerne. V okviru prodajnih tveganj več pozornosti namenjamo tveganju povečanja pogajalske moči večjih kupcev. V družbah Skupine DZS neprestano spremljamo strukturo kupcev in stremimo k njihovi razpršenosti. Naši zaposleni skrbijo za to, da ohranimo čim več obstoječih kupcev, hkrati pa iščejo nove kupce, jim predstavljajo ponudbo naših izdelkov in storitev ter zanje pripravljajo informativne izračune oz. ponudbe. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tem tveganjem majhna.

Nabavna tveganja

Poznavanje razmer na nabavnih trgih je zelo pomembno, saj le tako lahko spremljamo njihove spremembe, se nanje odzivamo in prilagajamo ter s tem zmanjšamo tveganja, ki se lahko pojavljajo. Nujno je spremljanje cen, rokov dobav, kakovosti izdelkov, ki jih kupujemo, in izdobav blaga. Kljub temu spremljanju lahko pride do nepričakovanih sprememb le-teh, zato je pomembno zavarovati se pred takšnimi tveganji. S pomembnimi dobavitelji zato sklepamo dolgoročna partnerstva in nabavo posameznih vrst blaga razpršimo med več dobaviteljev, tako da sprememba pri enem dobavitelju ne vpliva bistveno na naše poslovanje. Hkrati spremljamo in preverjamo poslovanje naših dobaviteljev. Ocenjujemo, da je izpostavljenost nabavnim tveganjem majhna.

Investicijska tveganja

Razmere, v katerih se nahajamo, so še vedno zelo negotove, zato smo posebej previdni pri odločitvah glede investicij, saj se lahko izkažejo za neekonomične in s tem ogrozijo poslovanje družbe. Hkrati se zavedamo, da so določene investicije nujne za nemoteno poslovanje posamezne družbe. Za posamezno leto načrtujemo in izvajamo nujno potrebne investicije, za katere pripravimo ustrezen ekonomski načrt, po izvedbi pa nadziramo učinkovanje posamezne investicije. Na področju priprave in izvedbe investicijskih projektov izvajamo neprestane izboljšave in s tem zmanjšujemo možnost napak. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tem tveganjem majhna.

Kadrovska tveganja

Gospodarske razmere so se sicer nekoliko umirile, kljub temu pa moramo še naprej obvladovati stroške dela, ki predstavljajo večji del režijskih stroškov posamezne družbe. Ohraniti moramo ustrezne kadre na ključnih področjih, da bomo lahko še naprej ohranjali in povečevali obseg poslovanja v zaostrenih razmerah na trgu. Ohranitev ključnih kadrov zagotavljamo z možnostjo variabilnega nagrajevanja, omogočanjem izobraževanjem in ustrezno komunikacijo. V primeru odhoda ključnih kadrov zamenjavo zanje najprej skušamo poiskati znotraj družb v Skupini DZS, v primeru, da ustreznega kadra ne najdemo, zaposlimo novega delavca z ustreznim znanjem in izkušnjami. Ocenjujemo, da je izpostavljenost kadrovskim tveganjem je zmerna.

Zunanja tveganja

V družbah v Skupini DZS manjši del prodaje realiziramo na tujih trgih, zato smo minimalno izpostavljeni zunanjim tveganjem. Politična tveganja in spremembe makroekonomskih pogojev poslovanja na tujih trgih omejujemo z manjšim deležem prodaje na tujih trgih, poleg tega je prodaja na teh trgih zelo razpršena. Tudi delež nabave na tujih trgih ni velik, zato ocenjujemo, da je izpostavljenost zunanjim tveganjem majhna.

Finančna tveganja

Kreditna tveganja

Odlog poravnave terjatev s strani kupca oz. poslovnega partnerja lahko bistveno vpliva na poslovanje posameznih družb, zato v družbah izvajamo več aktivnosti, s katerimi obvladujemo tveganje možnosti odloga poravnave terjatev. Terjatve spremljamo sistematično po starosti, regijah, organizacijskih enotah družb in po posameznih kupcih. Kupce, ki zamujajo s plačili, redno opominjamo s pisnimi opomini, izvajamo telefonsko izterjavo in v izterjavo aktivno vključujemo tudi skrbnike posameznih kupcev. V primeru neplačila s strani kupcev se odločamo za prenehanje prodaje kupcu na odlog plačila in se poslužujemo pravnih sredstev za poplačilo terjatev. Bonitete večjih obstoječih kupcev redno ocenjujemo in preverjamo bonitete novih potencialnih kupcev, s katerimi želimo skleniti poslovno razmerje. Vse kupce obravnavamo individualno. Za boljše obvladovanje terjatev imamo vzpostavljen sistem avtomatske ali ročne odobritve višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca. Nekatere terjatve iz poslovanja imamo zavarovane, hkrati pa intenzivno izvajamo aktivnosti glede zavarovanja ostalih terjatev kupcev v čim večjem možnem obsegu, bodisi z hipoteko, izvršnico, menico oz. drugimi možnimi oblikami zavarovanj. Predvsem zaradi neugodnih razmer na finančnem trgu ocenjujemo, da je izpostavljenost kreditnim tveganjem zmerna.

Valutna tveganja

Sprememba vrednosti tuje valute lahko bistveno vpliva na rezultat poslovanja posamezne družbe, če družba večji del poslov izvaja na trgih s tujo valuto. Naše poslovne aktivnosti na teh trgih potekajo v zelo majhnem obsegu, kljub temu pa v družbah spremljamo dogajanje na teh trgih. Ocenjujemo, da je izpostavljenost valutnim tveganjem minimalna.

Obrestna tveganja

Če ima družba najeto ali dano posojilo s spremenljivo obrestno mero, lahko sprememba slednje vpliva na njeno poslovanje. V družbah v Skupini DZS imamo najet del posojil, ki vključujejo spremenljivo obrestno mero (EURIBOR). Gibanja obrestnih mer spremljamo in ocenjujemo, da zaradi finančne krize, občutljivosti celotnega evropskega gospodarstva na to obrestno mero in robustnosti celotne evropske ekonomije v kratkem ne bo prišlo do večjega povečanja EURIBOR-a. Izpostavljenost obrestnim tveganjem je po naših ocenah zmerna.

Tveganje plačilne sposobnosti

Dogajanje na finančnih trgih v zadnjih letih je močno vplivalo na pojav težav pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev obveznosti plačila. Zagotavljanje plačilne sposobnosti posameznih družb pa je nujno za ohranjanje stabilnega poslovanja in s tem obstoja družb. Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo s skrbnim načrtovanjem in usklajevanjem denarnih tokov, pozornim spremljanjem in obvladovanjem terjatev ter komunikacijo z bankami upnicami in ostalimi finančnimi institucijami.

Kratkoročne obveznosti družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2015 presegajo kratkoročna sredstva družbe za 50,9 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu z Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju družbe, ki velja do konca leta 2016, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za sklenitev nove pogodbe o finančnem prestrukturiranju oz. dodatka k Okvirni pogodbi o finančnem prestrukturiranju družbe, s katerim se bo podaljšal rok za poplačilo finančnih obveznosti do bank oz. podaljšala veljavnost pogodbe.

Kratkoročne obveznosti družbe Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2015 presegajo kratkoročna sredstva za 42,7 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu s pogodbo o finančnem prestrukturiranju, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za podpis dodatka k izvirni pogodbi o finančnem prestrukturiranju, s katerim se bo podaljšal rok za poplačilo finančnih obveznosti do bank oz. podaljšala veljavnost pogodbe.

Dolgoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z ohranjanjem ustreznega finančnega ravnotežja, pri čemer sta pomembni zlasti ustrezna struktura in ročnost financiranja.

Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb

V družbah Skupine DZS imamo več finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti na podlagi tržno oblikovanih vrednosti. Zaradi razmer na finančnih trgih je še bolj pomembno spremljanje sprememb vrednosti finančnih naložb in odzivanje na te spremembe. Izpostavljenost tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb je po naših ocenah zmerna, omejujemo pa jo z razpršitvijo naložb v različna podjetja iz različnih dejavnosti.

Tveganja delovanja

Proizvodno tveganje

Pomemben del naših storitev se izvaja v logističnem centru, kjer dnevno izvajamo prevzeme in odpreme blaga, zato je pomembno delovanje ključne opreme v logističnem centru, saj morajo za kakovostno opravljanje naših storitev procesi v logističnem centru potekati nemoteno in brez prekinitev. Vsaka zamuda pri dostavi ali nepopolna dostava pomeni možnost izgube kupca v prihodnje. V izogib motnjam, prekinitvam in napakam v logističnem centru izvajamo redne preventivne vzdrževalne preglede vseh naprav v logističnem centru, strokovno usposabljam zaposlene za upravljanje z opremo, spremljamo učinkovitost in natančnost zaposlenih pri delu, ki ga opravljajo, hitro odpravljamo napake, ki se pojavijo tako pri opremi kot pri izvajanju nalog s strani zaposlenih. Zaradi navedenih ukrepov menimo, da je izpostavljenost proizvodnim tveganjem majhna.

Kadrovska tveganja delovanja

V vsaki družbi prihaja do odsotnosti z dela, zaradi česar je lahko moteno izvajanje poslovnih procesov. Tako lahko npr. odsotnost delavca v manjši maloprodajni enoti pomeni zaprtje trgovine. V takšnih primerih moramo hitro najti ustrezno zamenjavo, da zagotovimo nemoteno poslovanje vseh trgovin. Zaradi takšnega neposrednega vpliva na poslovanje tako največ pozornosti namenjamo nemotenemu delovanju naših maloprodajnih enot. Ne zanemarjamo pa tudi drugih delovnih mest in zaposlenih. V vseh družbah v Skupini DZS tako sproti spremljamo vse zaposlene, njihove sposobnosti in kompetence, na podlagi česar v primeru odsotnosti zaposlenega lahko hitro najdemo zamenjavo. V času daljših odsotnosti z dela pa lahko zaposlimo tudi študente ali delavce za določen čas. Tveganje motenega izvajanja poslovnih procesov omejujemo tudi z vključevanjem zaposlenih v redne preventivne zdravstvene preglede in njihovo izobraževanje o varstvu pri delu. Ocenjujemo, da so kadrovska tveganja delovanja majhna.

Tveganja delovanja informacijskega sistema

Zaposleni moramo imeti nemoten dostop do baze podatkov, le-ti pa morajo biti točni in natančni, saj lahko le tako nemoteno izvajamo naloge naših delovnih procesov. S tem vodstvom posameznih družb pripravljamo verodostojna poročila in analize, na podlagi katerih sprejemajo svoje odločitve. V družbah morajo zadolženi za to zagotavljati kakovostno uporabo programske in strojne opreme ter njeno trenutno razpoložljivost, zagotavljati morajo nemoteno uporabo informacijskih virov ter točnost in natančnost podatkov, dobljenih iz informacijskih virov. Tveganja obvladujemo z vpeljavo integriranega informacijskega sistema in programskih paketov za posamezne divizije oz. službe družb, spremljanjem razvoja in sprememb na področju informacijske tehnologije, ustreznim izobraževanjem in usposabljanjem zaposlenih, rednim vzdrževanjem programske in strojne opreme ter komunikacijskih in omrežnih povezav ter vnaprej pripravljenimi ukrepi v primeru motenj v delovanju računalniškega omrežja. Izpostavljenost tveganjem delovanja informacijskega sistema je po naših ocenah zmerna.

FINANČNI KAZALNIKI

			2015	2014 popravljen
KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)				
1. Stopnja lastniškosti financiranja v % =	$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	=	23,1	26,9
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja v % =	$\frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	=	38,5	74,7
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)				
3. Stopnja osnovnosti investiranja v % =	$\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$	=	68,8	70,7
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja v % =	$\frac{\text{vsota osnovnih sredstev, dolgoročne finančne naložbe in dolgoročnih poslovnih terjatev}}{\text{sredstva}}$	=	75,8	76,8
KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA				
5. Koefficient kapitalske pokritosti osnovna sredstva =	$\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$	=	0,34	0,38
6. Koefficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti =	$\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,01	0,02
7. Koefficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti =	$\frac{\text{vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev ter naložb}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,33	0,76
8. Koefficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti =	$\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,39	0,92
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI				
9. Koefficient gospodarnosti poslovanja =	$\frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}}$	=	1,08	1,04
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI				
10. Čista dobičkonosnost kapitala v % =	$\frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}}$	=	-21,4	-17,9
11. dividendnost osnovnega kapitala v % =	$\frac{\text{vsota dividend za poslovno leto}}{\text{povprečni osnovni kapital}}$	=	-	-

* Višina dividend za leto 2015 še ni znana.

DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA

V **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** smo, tako kot v preteklih letih, začetek leta 2016 namenili izvedbi promocijskih dogodkov tako za osnovnošolske kot srednješolske učitelje. V polnem teku je tudi priprava na izvedbo tekmovanj iz tujejezičnih bralnih značk. Na devetih različnih tekmovanjih bo tudi letos sodelovalo več kot 50 tisoč učencev in dijakov iz vse Slovenije pod mentorstvom 750 učiteljev. K obnovi abonmajev tuje strokovne periodike smo povabili tako dosedanje kot potencialno nove naročnike.

Z Agencijo Team to aMaze smo pripravili slikanico z biografskimi elementi Tine Maze: Tina in medvedja moč. S pripravo slikanice o slovenski smučarski šampionki Tini Maze želimo realizirati večjo prodajno zgodbo in tako na trg postaviti prvo zgodbo v nizu Slovenske športne legende.

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** smo v januarju 2016 sklenili licenčno pogodbo z družbo Volkswagen za proizvodnjo in trženje šolskih potrebščin v regiji.

V **Diviziji trgovine** smo se v začetku leta 2016 udeležili sejma v Frankfurtu, kjer smo navezali nove stike s potencialnimi partnerji iz tujine in prejeli že prva naročila za naše licenčne izdelke za letošnjo šolsko sezono. Tudi nove licence Kori Kumi, Lil' Ledy in Volkswagen so bile dobro sprejete pri naših kupcih, saj smo tudi zanje že prejeli naročila za letošnjo šolsko sezono. Z lastnikom naših najbolj prodajanih licenc Gorjuss, Mirabelle in Kori Kumi pa smo se že dogovorili za nadaljnje sodelovanje.

V družbi **Dnevnik, d.d.** letu 2016 nadaljujemo s projektom Obrazi prihodnosti, v katerem mladi sodelujejo s svojimi prispevki pri izdelavi našega dnevnika. Začeli smo z natečajem »Moja babica je najboljša«, s katerim želimo povezati več generacij. Projekt Zlata nit 2015, s katerim iščemo podjetja, ki so z vidika ustvarjalnega, uspešnega in učinkovitega razvoja zaposlenih in organizacije najboljši zaposlovalci, in v katerem je letos sodelovalo 82 podjetij, smo zaključili s prireditvijo, ki je potekala v marcu 2016 v Lutkovnem gledališču Ljubljana, hkrati pa nadaljujemo z že uveljavljenim iskanjem najhitreje rastočih podjetij – projektom Gazela.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** v začetku leta 2016 ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na poslovanje družbe.

V začetku leta 2016 smo v družbi **Terme Čatež, d.d.** nadaljevali s prodajnimi in trženjskimi aktivnostmi za izpeljavo tematskih animacijskih vikendov. Poseben poudarek smo namenili februarškemu pustnemu in valentinovemu vikendu ter velikonočnim praznikom. V prvem trimesečju leta 2016 smo v okviru športnega turizma gostili kar nekaj ekip tako amaterskih kot profesionalnih klubov različnih športnih zvrsti. Začeli smo s prenovo spletne strani www.terme-catez.si, zaživela pa je tudi nova spletna stran partnerja iz Italije www.termedislovenia.com, ki ekskluzivno prodaja storitve, pakete in vsebine Term Čatež na italijanskem trgu.

V januarju in februarju 2016 smo v družbi **Marina Portorož, d.d.** dokončali investicijo postavitve plavajočega pomola v kanalu Fazan. S to investicijo smo si prizadevali ugoditi potrebam kupcev po povečanju ponudbe privezov za manjša plovila v sklopu ponudbe komunalnih privezov po dostopnejših cenah.

NAČRTI ZA LETO 2016 IN PRIHODNJI RAZVOJ

V letu 2015 so bile gospodarske razmere nekoliko bolj ugodne kot v preteklih letih, kljub temu pa se določeni dogodki, ki negativno vplivajo na razpoloženje in gibanje na trgu, še kar vrstijo, varčevanje zaradi previdnosti ostaja, zato vedno več priložnosti iščemo na tujih trgih. Pričakujemo pa tudi rast zasebne potrošnje zaradi okrevanja na trgu dela. Verjamemo, da bomo z aktivnostmi za pospeševanje prodaje in racionalizacijo stroškov v letu 2016 uspeli doseči še boljši rezultat poslovanja.

Založništvo - medijski steber

V **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** bomo nadaljevali s prenovami učnih gradiv za osnovne in srednje šole. Načrtujemo izid 31 novosti in ponatis 113 naslovov. V zaključni fazi je priprava medpredmetnih gradiv, Naša ulica 2 za 2. razred osnovne šole, ki vsebuje tako tiskana kot tudi elektronska gradiva. Za četrti in peti razred osnovne šole bomo pripravili komplete učnih gradiv s spletno podporo, kjer je naše vodilo kakovost, celovitost, dostopnost in povezanost. Pripravljamo tudi prenovu gradiv za angleški jezik v 4. razredu osnovne šole. Zaključili bomo prenovu vertikale učnih gradiv za zgodovino v osnovni šoli. Pripravljamo tudi elektronska gradiva za predmetno področje kemija, s katerimi želimo okrepiti tržni delež. V srednji šoli nadaljujemo z vertikalo za predmetno področje fizika in matematika. Velik poudarek namenjamo tudi trženju gradiv naših principalov tako za germanske kot romanske jezike.

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** bomo nadaljevali z razvojem novih produktnih shem in šolskih kolekcij pod lastnimi blagovnimi znamkami Akta, Akta S'Cool in TakoLahko ter licencami I Feel Basketball, Talking Tom & Friends in Volkswagen, ki bodo na domačem trgu in širše zopet predstavljale jedro prodajnih programov naših partnerjev. Nadaljevali bomo s sodelovanjem z našim partnerjem in lastnikom licence I Feel Basketball, t.j. Košarkarsko zvezo Slovenije, v letu 2016 pa bomo skušali preko sodelovanja s FIBA pristopiti k projektu Eurobasket 2017. Izvedli bomo začete projekte doma in v tujini, kot smo se zavezali prodajnim partnerjem in lastniku licence Talking Tom & Friends, družbi Outfit7, ter družbi Volkswagen, lastnici motivov, ki predstavljajo esenco popularne heritage zgodbe o (avto)mobilitnosti. Naša temeljna usmeritev bo še naprej trženje šolskih kolekcij in drugačnih produktnih shem licenc blagovnih znamk Talking Tom & Friends in Volkswagen Heritage Universe, ki jih razvijamo na podlagi dolgoletnih lastnih izkušenj in v sodelovanju z Divizijo trgovine, z namenom izkoristiti lastni potencial na regionalnem in drugih evropskih trgih. Zaključili bomo z uvajanjem novega sistema zvezkov TakoLahko in se pripravili na novosti, ki bodo predstavljene v letu 2017. Blagovna znamka Akta bo v letu 2016 praznovala že 23. rojstni dan in bo preko prenovljene palete izdelkov nagovarjala kupce s svojim sloganom »Pametni pišejo«.

V skladu z Zakonom o uveljavljanju pravic iz javnih sredstev bomo z Ministrstvom za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti vsebinsko spremenili skupino obrazcev s tega področja. Razvili in pripravili bomo tiskovine na področju dualnega sistema poklicnega izobraževanja.

V družbi **Dnevnik, d.d.** mesečno spremljamo podatke o povprečni prodaji naših edicij. Le-ti kažejo, da se je trend padanja prodane naklade edicije Dnevnik od septembra 2015 naprej zelo zmanjšal, in da je zadnje mesece naklada dokaj stabilna, za leto 2016 planiramo počasno povečevanje naklade od aprila naprej. Za edicijo Nedeljski dnevnik mesečni podatki prodaje v letu 2015 kažejo rahlo izboljševanje, zato za leto 2016 napovedujemo nadaljnjo rast prodane naklade. V naslednjih letih želimo v družbi Dnevnik, d.d. ostati ena od vodilnih medijskih družb v Sloveniji, ki svojim bralcem posreduje natančne in kakovostne informacije, tudi z izboljšanjem svojega položaja na področju elektronskih medijev. Trudili se bomo obdržati primat pri prodaji edicij v segmentu tednikov ter ohraniti oz. izboljšati položaj dnevnih izdaj in izdaj blagovnih znamk v okviru edicij Razvedrila.

Trgovski steber

V **Diviziji trgovine veleprodaja družbe DZS, d.d.** načrtujemo, da bo najpomembnejše področje rasti prodaja licenčnih in lastnih blagovnih znamk na domačem in predvsem na izvoznem trgu. Izvajali bomo aktivnosti, s katerimi bomo načrtovano rast realizirali. Ustanovili smo produktno prodajo za področje Slovenije, katere temelj je prodaja izbranih blagovnih znamk različnim segmentom kupcev, tako obstoječim kot novim, in še naprej izvajali aktivnosti za pridobivanje srednje velikih in majhnih kupcev ter povečevali prodajo dodatnih blagovnih skupin obstoječim kupcem s poudarkom na profitabilnih produktnih skupinah.

V **Diviziji trgovine maloprodaja družbe DZS, d.d.** bomo nadaljevali z aktivnostmi za povečevanje vrednosti košarice nakupov. Za povečano frekvenco kupcev bomo poskrbeli s planiranimi aktivnostmi skozi vse leto tako na področju oglaševanja kot tudi na področju izbora akcijskih artiklov in posebnih ponudb. Prodajo podjetjem bomo izvajali usmerjeno ter vsebinsko in kadrovske podprto, kar bo vključevalo tudi interno izobraževanje prodajnega osebja. Omilitev nadaljevanja upadanja prodaje literature bomo dosegli predvsem s kakovostnim naborom knjižnih naslovov, povečanje prodaje šolskih učbenikov pa bomo dosegli s pospeševanjem prodaje v učbeniških skladih. Prodajo šolskih potrebščin bomo povečali s ponudbo novejših serij in nadaljevali z optimizacijo prodajnega prostora glede na dosežene prodajne rezultate.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** bomo v letu 2016 največ pozornosti namenili skrbnemu in podrobnemu pregledu poslovanja, saj bomo morali visoki rasti prihodkov v preteklosti prilagoditi določene postopke znotraj družbe in se s tem prilagoditi trendu gibanja prodaje na področjih, ki jih pokrivamo.

Turistični steber

V letu 2016 bomo v družbi **Terme Čatež, d.d.** posebno pozornost namenili predvsem izvajanju prodajno-tržnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji in aktivnejši prodaji na tujih trgih, povečevanju prepoznavnosti Term Čatež in družb v Skupini Terme Čatež, skrbi za okolje na lokacijah družbe ter racionalni rabi energije. Hkrati se zavedamo, da lahko naš tržni delež povečamo samo z dvigom kakovosti storitev in novimi naložbami, zato za leto 2016 načrtujemo več investicij. Trgu bomo ponudili nov produkt mobilnih hišic najvišjega kakovostnega razreda za »glamping« oz. t.i. glamurozno kampiranje. Ob novem nogometnem igrišču bomo zaradi zahtev trga naredili manjše nogometno igrišče, prekrito z umetno travo, ki bo v prvi vrsti namenjeno treningom v neugodnih vremenskih razmerah. Razširili bomo kamp s 40 novimi prostori za mobilne hišice. Ob tem pa bomo izvedli tudi več obnovitvenih investicij, s čimer bomo ohranili visoko raven udobja v naših kapacitetah.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** se zavedamo, da je potrebno ne glede na stanje v gospodarstvu in navtičnem sektorju, neprestano dopolnjevati in izboljševati našo ponudbo storitev, da bomo lahko obdržali mesto med najboljšimi marinami v Jadranu tudi v prihodnje. Odločitev gosta o izbiri priveza v marini ni odvisna zgolj od cene, urejenosti lokacije marine, prijaznosti zaposlenih ter kakovosti in raznolikosti storitev v marini, odvisna je tudi od razvoja celotne turistične ponudbe kraja in celotne slovenske obale. Vzporedno z izboljšanjem promocije Slovenije, slovenske obale in Marine Portorož bomo morali zagotoviti inovativne in zelo kakovostne proizvode, ki bodo pritegnili različne sloje gostov, saj družbi v tem trenutku primanjkuje širše konkurenčne prednosti v primerjavi s tujino. Ostaja torej še vedno potreba po novih atrakcijah, kot so zimsko-termalna riviera, zelena marina in privezi za velika plovila. Prav na zagotavljanju takšnih novih, dolgoročnih in konkurenčnih prednosti sloni vizija družbe Marina Portorož, d.d.

RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljen	31.12.2014
Dolgoročna sredstva	219.176.568	244.558.237	244.919.191
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	14.389.290	13.986.199	13.986.199
Opredmetena osnovna sredstva	184.742.251	211.102.740	211.102.740
Naložbene nepremičnine	5.646.169	7.371.600	7.371.600
Dolgoročne finančne naložbe	4.434.292	5.032.526	5.032.526
Dolgoročne poslovne terjatve	1.083.925	2.315.523	2.315.523
Odložene terjatve za davek	8.880.641	4.749.649	5.110.603
Kratkoročna sredstva	68.966.598	72.590.963	72.255.061
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	3.493.638	4.946.873	4.946.873
Zaloge	7.696.827	7.778.672	11.487.070
Kratkoročne finančne naložbe	33.470.794	37.694.857	33.650.557
Kratkoročne poslovne terjatve	22.410.416	20.791.065	20.791.065
Denarna sredstva	1.894.923	1.379.496	1.379.496
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.166.106	1.405.294	1.405.294
SKUPAJ SREDSTVA	289.309.272	318.554.493	318.579.545
Zunajbilančna sredstva	5.984.114	8.585.081	8.585.081
Kapital	66.866.889	85.661.419	85.686.471
Vpoklicani kapital	9.428.893	9.428.893	9.428.893
Kapitalske rezerve	-	-	-
Rezerve iz dobička	1.334.287	1.334.287	1.334.287
Rezerve za prevrednotenje	23.584.054	26.648.149	22.964.803
Preneseni čisti poslovni izid	(17.480.945)	(3.708.398)	-
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(15.262.293)	(17.168.885)	(17.168.885)
Prevedbeni popravek kapitala	-	-	-
Kapital neobvladujočih lastnikov	65.262.893	69.127.373	69.127.373
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	8.978.095	9.137.075	9.137.075
Dolgoročne obveznosti	35.586.679	143.296.128	143.296.128
Dolgoročne finančne obveznosti	24.610.249	123.524.741	123.524.741
Dolgoročne poslovne obveznosti	21.543	6.962.181	6.962.181
Odložene obveznosti za davek	10.954.887	12.809.206	12.809.206
Kratkoročne obveznosti	175.881.594	78.579.733	78.579.733
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	140.549.696	55.131.452	55.131.452
Kratkoročne poslovne obveznosti	35.331.898	23.448.281	23.448.281
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	1.996.014	1.880.137	1.880.137
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	289.309.272	318.554.493	318.579.545
Zunajbilančne obveznosti	5.984.114	8.585.081	8.585.081

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 43 do 81 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2015	2014
Čisti prihodki od prodaje	123.156.635	124.278.456
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	234.607	(30.064)
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.244.240	1.949.881
Stroški blaga, materiala in storitev	(82.065.948)	(80.906.184)
Stroški dela	(24.882.717)	(26.993.871)
Odpisi vrednosti	(7.626.227)	(12.312.256)
Drugi poslovni odhodki	(1.567.287)	(1.707.811)
Poslovni izid iz poslovanja	9.493.303	4.278.151
Finančni prihodki iz deležev	456.146	265.195
Finančni prihodki iz danih posojil	296.866	570.142
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	227.663	278.438
Finančni odhodki iz finančnih naložb	(21.975.453)	(10.128.901)
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	(10.713.669)	(11.415.878)
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(235.981)	(197.290)
Poslovni izid iz financiranja	(31.944.428)	(20.628.294)
Drugi prihodki	541.586	455.386
Drugi odhodki	(108.585)	(170.667)
Davek iz dobička	(335.486)	(732.327)
Odloženi davki	4.110.187	(36.456)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(18.243.423)	(16.834.207)
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku	(15.262.293)	(17.436.406)
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom	(2.981.130)	602.199
Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-10,39	-11,87
Popravljeni čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-10,39	-11,87

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2015	2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(18.243.423)	(16.834.207)
Prilagoditve zaradi sprememb računovodskih usmeritev in odprave napak za nazaj	(25.052)	(953.319)
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	(6.000.279)	(137.502)
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	(169.945)	(668.583)
Spremembe presežka iz prevrednotenja aktuarskih dobičkov ali izgub	(191.030)	-
Spremembe preteklih dobičkov	6.674.574	818.470
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	(17.955.155)	(17.775.141)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	(14.955.102)	(18.114.081)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočim lastnikom	(3.000.053)	338.940
Vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-10,18	-12,33
Popravljeni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-10,18	-12,33

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	123.971.339	126.432.292
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(108.192.586)	(111.153.724)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	618.435	(532.385)
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	417.190	2.426.480
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(203.112)	(1.210.708)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	(3.777.131)	(25.176)
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	2.142.000	1.168.000
Začetne manj končne zaloge	(98.108)	(193.339)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	(28.459)	18.946
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(525.887)	(1.007.271)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(6.273)	19.752
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	14.317.408	15.942.867
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	341.725	534.626
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	379.939	464.846
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	701.000	615.213
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	9.000.280	168.094
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	725.581	3.513.867
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	(174.755)	(405.117)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(560.036)	(1.010.325)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	(1.239.556)	(13.605)
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(98)	(559.265)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(3.707.818)	(1.129.660)
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	5.466.262	2.178.674
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačnega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	2.371.415	1.578.384
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	59.800	50.000
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(4.492.109)	(7.140.432)
Izdatki za vračila kapitala	(239.231)	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(7.067.100)	(4.245.802)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(9.038.646)	(8.100.914)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(823.292)	(27.498)
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	(19.229.163)	(17.886.262)
Končno stanje denarnih sredstev	1.934.003	1.379.496
Denarni izid v obdobju	554.507	235.279
Začetno stanje denarnih sredstev	1.379.496	1.144.217

Razlika denarnih sredstev, izkazanih v bilanci stanja in izkazu denarnih tokov v višini 39,080 EUR, izhaja iz stanja spremenjene sestave Skupine DZS.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

(v EUR)	Skupaj vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerva za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. decembra 2014	9.428.893	-	1.334.287	36.699.981	(36.699.981)	1.334.287	22.964.803	-	(17.168.885)	16.559.098	69.127.373	85.686.471
Preračuni za nazaj - odprava napak	-	-	-	-	-	-	-	(3.708.398)	-	(3.708.398)	-	(3.708.398)
Prilagoditve za nazaj - spremembe računovodskih usmeritev	-	-	-	-	-	-	3.683.346	-	-	3.683.346	-	3.683.346
Stanje na dan 1. januarja 2015	9.428.893	-	1.334.287	36.699.981	(36.699.981)	1.334.287	26.648.149	(3.708.398)	(17.168.885)	16.534.046	69.127.373	85.661.419
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki												
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(864.427)	(864.427)
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(864.427)	(864.427)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.262.293)	(15.262.293)	(2.981.130)	(18.243.423)
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	(2.744.564)	-	-	(2.744.564)	(3.255.715)	(6.000.279)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	(128.501)	-	-	(128.501)	(41.444)	(169.945)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	(191.030)	3.396.338	-	3.205.308	3.278.236	6.483.544
Skupaj	-	-	-	-	-	-	(3.064.095)	3.396.338	(15.262.293)	(14.930.050)	(3.000.053)	(17.930.103)
Spremembe v kapitalu												
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	(17.168.885)	17.168.885	-	-	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	(17.168.885)	17.168.885	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2015	9.428.893	-	1.334.287	36.699.981	(36.699.981)	1.334.287	23.584.054	(17.480.945)	(15.262.293)	1.603.996	65.262.893	66.866.889

(v EUR)	Skupaj vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerva za prevrednotenje	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. decembra 2013	9.428.893	149.768	1.334.287	36.699.981	(36.699.981)	1.334.287	23.760.231	-	-	34.673.180	68.815.901	103.489.081
Prilagoditve za nazaj - spremembe računovodskih usmeritev	-	-	-	-	-	-	-	(600.686)	-	(600.686)	(352.633)	(953.319)
Stanje na dan 1. januarja 2014	9.428.893	149.768	1.334.287	36.699.981	(36.699.981)	1.334.287	23.760.231	(600.686)	-	34.072.493	68.463.268	102.535.761
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki												
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.468)	(27.468)
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(27.468)	(27.468)
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.436.406)	(17.436.406)	602.199	(16.834.207)
Sprememba presežka iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	(64.287)	-	-	(64.287)	(73.215)	(137.502)
Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	(731.141)	-	-	(731.141)	62.558	(668.583)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	718.439	-	718.439	100.031	818.470
Skupaj	-	-	-	-	-	-	(795.428)	718.439	(17.436.406)	(17.513.395)	691.573	(16.821.822)
Spremembe v kapitalu												
Kritje prenesene in tekoče izgube	-	(149.768)	-	-	-	-	-	(117.753)	267.521	-	-	-
Skupaj	-	(149.768)	-	-	-	-	-	(117.753)	267.521	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2014	9.428.893	-	1.334.287	36.699.981	(36.699.981)	1.334.287	22.964.803	-	(17.168.885)	16.559.098	69.127.373	85.686.471

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje Konsolidirano letno poročilo in njegove sestavne dele skupaj z računovodskimi izkazi za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2015 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

Uprava 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 letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za leto 2015.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družb v Skupini DZS ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Ljubljana, 26.4.2016



Bojan Petan
Predsednik uprave

POVEZANE DRUŽBE

Povezano skupino podjetij, v katerih ima družba DZS, d.d. svoje finančne naložbe, sestavljajo na dan 31.12.2015 naslednja podjetja

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Odvisna podjetja				
Dnevnik, d.d.	Ljubljana	35,11	9.046.962	958.176
DZS Investicije, d.o.o.	Ljubljana	100,00	29.141	2.053
Triplus, d.o.o.	Ljubljana	100,00	(1.688.783)	-
Suprima, d.o.o.	Krško	73,87	272.715	463
Terme Čatež, d.d.	Brežice	45,79	48.464.388	1.586.451
Uni Založba, d.o.o.	Maribor	51,00	13.233	(867)
EOL Grupa, d.o.o.	Karlovac	100,00	(355.176)	86.700
Pridružena podjetja				
Delo Prodaja, d.d.	Ljubljana	27,97	12.250.823	(724.475)
Imovation, d.o.o.	Ljubljana	40,00	1.032.371	188.104
TEB Inženjering, d.d.	Zagreb	33,34	1.527.117	(171.468)
DIS 21, d.o.o.	Ljubljana	13,78	1.683	(423)
Intara, d.d.	Ljubljana	45,00	2.401.998	(231.723)
Margento Tehnologije, d.o.o.	Zagreb	40,00	637.190	(24.907)

Poleg navedenih neposrednih naložb ima družba DZS, d.d. posredno preko odvisne družbe DZS Investicije, d.o.o. v lasti še 15,94% delež družbe Dnevnik, d.d.

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Dnevnik, d.d.	Ljubljana	15,94	9.046.962	958.176

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe Dnevnik, d.d. povezana z naslednjimi družbami, ki sestavljajo Skupino Dnevnik

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Podjetje za informiranje, d.o.o. (do 1.10.2015)	Murska Sobota	93,22	562.491	(5.501)
PZI Nepremičnine, d.o.o. (od 1.10.2015)	Ljubljana	100,00	133.002	(2.227)
DZS Grafik, d.o.o.	Ljubljana	51,00	2.106.511	341.839
Pridružena podjetja				
Sinhro, d.o.o.	Ljubljana	50,00	88.302	9.553
DIS 21, d.o.o.	Ljubljana	33,89	1.683	(423)

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe Terme Čatež, d.d. povezana z naslednjimi družbami, ki sestavljajo Skupino Terme Čatež

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Marina Portorož, d.d.	Portorož	100,00	45.763.392	844.194
M Kapital, d.d.	Portorož	100,00	18.388.358	413.802
M Naložbe, d.d.	Portorož	100,00	13.100.060	(2.892)
Termalna riviera Ilidža, d.o.o. (do 19.6.2015)	Sarajevo	90,00	(7.152.489)	(1.042.847)
Del Naložbe, d.d.	Brežice	95,31	1.186.117	(234.966)

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe Suprima, d.o.o. povezana z naslednjo družbo, ki sestavlja Skupino Suprima

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
GoodSelect, d.o.o. (do 30.9.2015)	Beograd	75,00	30.419	(6.017)

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe EOL Grupa, d.o.o. povezana z naslednjo družbo, ki sestavlja Skupino EOL Grupa

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Margento Tehnologije, d.o.o.	Zagreb	60,00	637.190	(24.907)

Med letom sta bili družbi Podjetje za informiranje, d.o.o., Murska Sobota, in Termalna Rivijera Ilidža, d.o.o., Sarajevo, prodani, družba GoodSelect, d.o.o., Beograd, je v postopku likvidacije, družba PZI Nepremičnine, d.o.o., Ljubljana, pa je bila ustanovljena z oddelitvijo nepremičnin družbe Podjetja za informiranje, d.o.o., Murska Sobota. Računovodski izkazi navedenih družb so v konsolidiranih izkazih upoštevani do izključitve oz. vključitve v Skupino DZS, kot je navedeno v tabeli.

POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Podlaga za sestavo računovodskih izkazov

Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi za leto končano 31.12.2015 ter pojasnila k izkazu v tem poročilu so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB), in tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah. Posamični računovodski izkazi obvladujoče družbe DZS, d.d., družb v Skupini Terme Čatež, d.d., Dnevnik, d.d., EOL Grupa, d.o.o. in Margento Tehnologije, d.o.o. so sestavljeni v skladu z MSRP, posamični računovodski izkazi drugih odvisnih družb pa v skladu s SRS, zato je skupina v računovodskih izkazih, če je bilo potrebno, dodatno opravila prilagoditve in preračune postavk skladno z MSRP. V skupinske računovodske izkaze so vključeni revidirani računovodski izkazi obvladujoče družbe DZS, d.d., konsolidirani izkazi Skupine Dnevnik in konsolidirani izkazi Skupine Terme Čatež, posamični izkazi družb EOL Grupa, d.o.o. in Margento Tehnologije, d.o.o., ter nerevidirani izkazi ostalih odvisnih družb. V skupinskih računovodskih izkazih so bile vse pomembnejše računovodske usmeritve odvisnih družb usklajene. Vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij, so v skupinskih izkazih izločeni. Manjšinski deleži so bili v skupinskih računovodskih izkazih razkriti posebej. Upoštevata se temeljni računovodski predpostavki in sicer nastanek poslovnih dogodkov ter časovna neomejenost delovanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine DZS se sestavljajo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) od 1.1.2005 dalje.

Standardi in pojasnila, ki veljajo v trenutnem obdobju

V trenutnem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- **spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2011-2013)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 13 in MRS 40), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2015 ali pozneje);
- **OPMSRP 21 'Dajatve'**, ki ga je EU sprejela 13. junija 2014 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 17. junija 2014 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do nikakršnih sprememb v računovodskih usmeritvah Skupine.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so naslednji standardi, popravki in pojasnila, ki jih je sprejela EU, bili izdani, vendar še niso stopili v veljavo:

- **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 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluški: 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).

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

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 standardov, sprememb obstoječih standardov, ki 25. 2. 2016 niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **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 15 'Prihodki iz pogodb s strankami'** ter nadaljnje spremembe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje);
- **MSRP 16 Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** - Naložbena podjetja: izjeme pri konsolidaciji (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje);
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi 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 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).

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

Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi družbe so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri zemljiščih, pri izpeljanih finančnih sredstvih, finančnih instrumentih v posesti za trgovanje in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih, ki kotirajo na borzi, razen finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Uprava pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni in na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, lahko pa se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Spremembe računovodskih usmeritev in ocen ter popravki napak

Spremembe računovodskih usmeritev

Družba DZS, d.d. je v letu 2015 spremenila računovodsko usmeritev za vrednotenje vseh finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe, in sicer se le-te vrednotijo po izvirni vrednosti. Na podlagi sprejete računovodske usmeritve je družba v preteklih letih v skladu z MRS 27 in MRS 39 upoštevala vrednotenje pomembnih deležev v odvisne družbe na podlagi cenitve pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti. V luči 5. točke 22. člena Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1 I), po kateri se finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po izvirni vrednosti, se je uprava družbe, upoštevajoč možnosti, ki jih omogoča 10., 12. in 21. člen MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake, odločila, da spremeni računovodsko usmeritev tako, kot je zgoraj zapisano, že pri sestavi računovodskih izkazov, upoštevanih v polletnem poročilu družbe DZS, d.d. in Skupine DZS, za obdobje januar – junij 2015. Rezultat spremembe računovodske usmeritve se v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine nanaša samo na pridruženo družbo in je upoštevan za nazaj tako, da je za učinek negativnega prevrednotenja finančne naložbe v pridruženo družbo v višini 4.044.300 EUR spremenila prevrednoteno vrednost na izvirno vrednost, odpravila negativni presežek iz prevrednotenja v višini 3.683.346 EUR in znižala vrednost odloženega davka v višini 360.954 EUR na stanje 31.12.2014.

V skladu z MSRP, MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake, je družba DZS, d.d. v letu 2015 spremenila računovodsko usmeritev za vrednotenje zemljišč v lasti družbe, vključno s funkcionalnim delom zemljišč iz modela prevrednotenja na model nabavne vrednosti. V letu 2009 je družba DZS, d.d. spremenila računovodsko usmeritev za vrednotenje zemljišč v lasti družbe, vključno s funkcionalnim delom zemljišč iz modela nabavne vrednosti na model prevrednotenja. Pooblaščen cenilci vrednosti nepremičnin so izdelali cenitve za vsa samostojna zemljišča in vse zgradbe oz. poslovne prostore, na podlagi katerih je družba pridobila vrednosti pripadajočih zemljišč, ki jih je do takrat izkazovala skupaj v vrednosti zgradb. Vrednost zemljišč je družba izdvojila tako, da je na podlagi cenitve izračunala razmerje med ocenjeno vrednostjo pripadajočega zemljišča in ocenjeno vrednostjo zgradbe oz. poslovnega prostora. Za zemljišče je izračunala pripadajoči delež in učinke prevrednotenja pripoznala v drugem vseobsegajočem donosu in jih uvrstila v lastniški kapital kot presežek iz prevrednotenja. Pri prevrednotenju vseh zemljišč je upoštevala tudi 36. točko MRS 16, v skladu s katero se mora prevrednotiti celotna skupina opredmetenih osnovnih sredstev, če se prevrednoti kako opredmeteno sredstvo iz te skupine. Družba ocenjuje, da nepremičninski trg v zadnjih letih ne odraža realnih vrednost nepremičnin, zato se je odločila za spremembo računovodske usmeritve, po kateri v letu 2015 zemljišča ponovno vrednoti po izvirni vrednosti, torej po modelu nabavne vrednosti. Upoštevajoč 36. točko MRS 16, po kateri se mora prevrednotiti celotna skupina

opredmetenih sredstev, v katero spada, velja model nabavne vrednosti tudi za funkcionalna zemljišča. Učinek spremembe računovodske usmeritve družbe DZS, d.d. v skupinskih izkazih ni upoštevan, saj Skupina DZS vrednoti zemljišča po poštenih vrednostih na podlagi cenitev pooblaščenih cenilcev vrednosti.

Spremembe računovodskih ocen

Skupina v poslovnem letu po končani reviziji za leto 2014 ni spremenila računovodskih ocen.

Popravki napak

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije.

Družba DZS, d.d. je v letu 2015 bistveno napako, ki se nanaša na oceno čiste iztržljive vrednosti zalog popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega preteklega obdobja v skladu z MRS 8. Napaka je posledica napačnih predpostavk računovodskih ocen posloводства oz. napačne uporabe računovodske usmeritve glede ocene čiste iztržljive vrednosti zalog, saj je družba DZS, d.d. v preteklosti ugotavljala čisto iztržljivo vrednost zalog le delno na podlagi MRS 2- Zaloge, in sicer je slabila oz. odpisala tiste zaloge, če so bile poškodovane, če so bile v celoti ali delno zastarane ali če so se njihove prodajne cene znižale pod njihovo izvirno vrednost. V skladu z MRS 2 – Zaloge se šteje, da je čista iztržljiva vrednost čisti znesek, ki ga podjetje pričakuje od prodaje v okviru rednega delovanja. Na podlagi podrobnejših analiz in pridobljenih podatkov o starosti zalog je družba s spremenjeno metodo ugotavljanja čiste iztržljive vrednosti ocenila, da je v zalogi več proizvodov in blaga, kot bi jih bilo možno prodati v krajšem časovnem obdobju. Popravek napake se nanaša na pretekla leta in se odraža v zmanjšanju vrednosti zalog in zmanjšanju prenesenega čistega poslovnega izida leta 2014 v višini 3.708.398 EUR.

Družba Terme Čatež, d.d. je v letu 2015 bistveno napako, ki se nanaša na oceno izterljivosti dolgoročno danega posojila odvisni družbi Termalna Rivijera Ilidža d.o.o., popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega preteklega obdobja, v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napaka je posledica napačnih predpostavk računovodskih ocen posloводства oz. napačne uporabe računovodske usmeritve glede ocene izterljivosti dolgoročno danega posojila. Popravek napake preteklega leta se odraža v zmanjšanju vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v znesku 18.112.405 EUR ter povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 3.079.109 EUR in zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2014 v znesku 15.033.296 EUR. Popravek napake preteklega leta v posamičnih računovodskih izkazih družbe Terme Čatež, d.d. nima vpliva na skupinske računovodske izkaze Skupine Terme Čatež niti ne na skupinske računovodske izkaze Skupine DZS z dne 31.12.2014.

Družba Terme Čatež, d.d. in odvisni družbi Marina Portorož, d.d. in M Naložbe, d.d. so bistveno napako, ki se nanaša na oceno izterljivosti kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d., popravile s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega preteklega obdobja, v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napaka je posledica napačnih predpostavk računovodskih ocen posloводства družb v skupini oz. napačne uporabe računovodske usmeritve glede ocene izterljivosti kratkoročne finančne naložbe v delnice družbe DZS, d.d. Popravek napake preteklega leta se v skupinskih računovodskih izkazih odraža v zmanjšanju vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v znesku 10.532.125 EUR, zmanjšanju predhodno izkazanega presežka iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih naložb v znesku 1.589.081 EUR ter pripadajočih obveznosti za odloženi davek v znesku 325.475 EUR,

zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2014, ki pripada obvladujočemu lastniku v znesku 7.152.582 EUR, in povečanju terjatev za odloženi davek v znesku 1.464.987 EUR.

Popravek napake preteklega leta v skupinskih računovodski izkazih Skupine Terme Čatež nima vpliva na skupinske računovodske izkaze Skupine DZS z dne 31.12.2014.

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke v računovodskih izkazih, ki so navedene v tujih valutah, so v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida preračunane v evre po referenčnem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki oz. odhodki.

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini se preračunajo v EUR po referenčnem tečaju ECB, ki velja na dan balance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini se preračunajo v EUR na podlagi povprečnih tečajev med letom. Tečajne razlike, ki nastanejo ob preračunu se neposredno pripoznajo v kapitalu kot prevedbena rezerva.

Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (poslovni segment) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni segment) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Delovanje skupine temelji na treh področjih: založništvo - medijskem, trgovskem (pisarniške in šolske potrebščine) in turističnem, ki jih šteje za temeljne oblike poročanja po poslovnih segmentih. Skupina DZS ustvarja večino prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih segmentih kot dodatni obliki poročanja ne vodi.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se na začetku izmeri po nabavni vrednosti.

Po začetnem pripoznanju skupina neopredmetena sredstva vodi po modelu nabavne vrednosti, pri čemer je njegova nabavna vrednost zmanjšana za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Neopredmetena sredstva se razvrščajo na tista s končnimi dobami koristnosti in tista z nedoločenimi dobami koristnosti. Knjigovodska vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti se zmanjšuje z amortiziranjem ter z oslabitvami, kadar obstajajo vzroki za to. Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ki se prične, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

- računalniški programi: 2 - 4 leta, oz. 25% do 50%
- licence, franšize, blagovne znamke in izdajateljske pravice: 3 - 10 let, oz. 10% do 33%

Dobro ime je razvrščeno med tista neopredmetena sredstva z nedoločno dobo koristnosti in predstavlja presežek nabavne vrednosti kupljenih deležev v podjetjih nad pripadajočo vrednostjo kapitala odvisnih podjetij. Če je presežek negativen (slabo ime), se le-ta neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida. Dobro ime se ne amortizira, lahko se prevrednoti zaradi oslabitve.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Nabavno vrednost osnovnega sredstva sestavljajo nakupna cena, nevračljive dajatve, neposredni stroški usposobitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve.

Za kasnejše merjenje opredmetenih sredstev skupina uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so opredmetena osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Model nabavne vrednosti v skupini velja za vsa opredmetena osnovna sredstva, razen za zemljišča, ki so prevrednotena na pošteno vrednost na podlagi neodvisnih pooblaščenih cenilcev.

Če je nabavna vrednost osnovnega sredstva visoka, skupina razporedi nabavno vrednost osnovnega sredstva na njegove pomembnejše dele, ki imajo lahko različno življenjsko dobo in posebej amortizira vsak tak del.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se na amortizirajo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Ocenjene dobe koristnosti so dane glede na uporabljene letne amortizacijske stopnje, ki so naslednje:

- | | |
|--------------------------------------|-------|
| • zidane in druge zgradbe | 1-5 % |
| • pohištvo, oprema in motorna vozila | 5-33% |
| • naložbe v tuja osnovna sredstva | 5-8% |

Če ni zanemarljiva, se preostala vrednost pregleda na letni osnovi.

Predvideni stroški popravil večjih vrednosti se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev in se amortizirajo po stopnji, ki zagotavlja, da bo ocenjeni znesek nadomeščen do časa, ko bodo stroški popravil večjih vrednosti dejansko nastali. Stroški, ki povečajo prihodnje koristi opredmetenega osnovnega sredstva, povečajo njegovo nabavno vrednost. Stroški, ki podaljšajo dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, zmanjšajo amortizacijski popravek vrednosti. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko nastanejo. Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki ob nastanku.

Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je posedovana, da bi prinašala najemnino ali povečala vrednost dolgoročne naložbe ali oboje.

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin skupina uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Skupina je opravila vrednotenje naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca ob prehodu na MSRP, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost. Obračunana amortizacija in oslabitve naložbenih nepremičnin so izkazane kot amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z naložbenimi nepremičninami. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin je dana glede na letno amortizacijsko stopnjo, ki se v skupini upošteva med 1,79% do 3% letno.

Oslabitev dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

Skupina na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora skupina oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Vrednost pri uporabi se lahko ugotavlja tudi za denar ustvarjajočo enoto, to je najmanjšo določljivo skupino sredstev, katerih nenehna uporaba je vir denarnih prejemkov, večinoma neodvisnih od denarnih prejemkov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabilitve. Izguba zaradi oslabilitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabilitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabilitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabilitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabilitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabilitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetu amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabilitve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabilitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabilitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno presežku iz prevrednotenja. Če je bila izguba zaradi oslabilitve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabilitve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

Osnova za uskupinjevanje

Skupinski računovodski izkazi vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisnih družb. Odvisna družba je družba, v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv iz drugih razlogov.

Poslovne združitve

Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja ali družbe za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Za datum nakupa velja dan, ko je obvladovanje preneseno na prevzemnika. Pri določitvi datuma nakupa je treba presoditi, ali je obvladovanje preneseno z ene stranke na drugo. Skupina vrednoti dobro ime po pošteni vrednosti prenesene kupnine, vključno s pripoznano vrednostjo kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi, zmanjšano za čisto pripoznano vrednost (običajno pošteno vrednost) prevzetih sredstev in obveznosti, vrednotenih na dan prevzema. Prenesena kupnina vključuje poštene vrednosti prenesenih sredstev, obveznosti Skupine do predhodnih lastnikov prevzete družbe in poslovne deleže, izdane s strani Skupine. Prenesena kupnina vsebuje tudi pošteno vrednost zneska, katerega plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, in pravice prevzete družbe do plačil z delnicami, ki jih je v poslovni združitvi treba nadomestiti. V primeru, da se prejšnja razmerja med Skupino in prevzeto družbo prekinajo zaradi

poslovne združitve, se vrednost prekinitve (navedena v pogodbi) in vrednost netržnega dela odštejeta od prenesene kupnine in pripoznata med drugimi stroški. Pogojna obveznost prevzete družbe se v poslovni združitvi upošteva takrat, ko ta obveznost predstavlja tekočo obvezo in izhaja iz preteklih dogodkov ter če je njeno pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Skupina vrednoti neobvladujoče deleže po sorazmernem deležu v razpoznavnem sredstvu prevzete družbe.

Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje nadrejena družba DZS, d.d. Obvladovanje obstaja, ko ima družba zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v skupinske računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so bile spremenjene in usklajene z usmeritvami Skupine. Izgube, ki se nanašajo na neobvladujoče deleže v odvisni družbi se razporedijo v postavko neobvladujoči deleži, četudi bo potem postavka izkazovala negativno stanje.

Prevzemi družb, ki so pod skupnim upravljanjem

Poslovne združitve, ki nastanejo na podlagi prenosov deležev v družbah, ki so pod skupnim upravljanjem družbenika, ki obvladuje Skupino se obračunavajo kot da bi do prevzema prišlo na začetku najzgodnejše primerjave primerjalnega obdobja ali, če kasneje, na dan ko je prišlo do skupnega upravljanja; zaradi tega se primerjave prenovijo. Prevzeta sredstva in obveznosti se pripoznajo po knjigovodski vrednosti, ki je že prej zapisana v konsolidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe Skupine. Praviloma se za prevzeme družb pod skupnim upravljanjem ne uporablja MSRP 3, torej se združitev oz. pripojitev opravi po knjigovodskih vrednostih. Razlika med prevzetimi sredstvi in obveznostmi in zamenjanimi delnicami prevzete družbe za delnice prevzemne družbe se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje oz. zmanjšanje prenesenega poslovnega izida.

Izguba obvladovanja

Po izgubi obvladovanja Skupina odpravi pripoznanje sredstev in obveznosti odvisnega podjetja, neobvladujočih deležev, kot tudi pripoznanje drugih sestavin kapitala, ki se nanašajo na odvisno podjetje. Kakršnikoli presežki ali primanjkljaji, ki se pojavijo pri izgubi obvladovanja se pripozna v poslovnem izidu. Če Skupina zadrži kakšen delež v prejšnji odvisni družbi, se ta delež izmeri po poštenu vrednosti na datum, ko se obvladovanje izgubi. Kasneje se ta delež obračuna v kapitalu kot naložba v pridruženo družbo (obračunan po kapitalski metodi) ali kot za prodajo razpoložljivo finančno sredstvo, odvisno od stopnje zadržanega vpliva.

Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Skupaj obvladovane družbe so družbe, katerih gospodarska delovanja so pod skupnim obvladovanjem Skupine in ki so nastala na podlagi pogodbenega sporazuma, po katerem so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve. Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe se obračunavajo po kapitalski metodi. Skupinski računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah skupaj obvladovanih družb, izračunan po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Če je delež Skupine v izgubah pridružene družbe ali skupaj obvladovane družbe večji kot njen delež, se knjigovodska vrednost deleža Skupine (vključno z vsemi dolgoročnimi naložbami) 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 pridružene družbe ali skupaj obvladovane družbe.

Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženimi podjetji (obračunani po kapitalski metodi) 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.

Finančne naložbe

V skladu z MSRP skupina dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe razvršča v 4 skupine finančnih naložb:

1. skupina: finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti
3. skupina: posojila in terjatve
4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe

Naložbe v netržne vrednostne papirje oz. deleže so razvrščene v četrto skupino.

Vse skupine finančnih naložb se pripoznajo po datumu trgovanja.

Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno, skupina posamezne dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe ustrezno prerazvrsti v drugo skupino.

Ob pripoznanju se finančna naložba izmeri po poštenu vrednosti. V kolikor gre za finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po poštenu vrednosti prek presežka iz prevrednotenja in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se poštenu vrednosti prištejejo še stroški posla, ki so neposredno povezani s pridobitvijo finančne naložbe. Vrednotenje finančne naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- Finančne naložbe, razvrščene v 1. skupino so vrednotene po poštenu vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice, vrednost terminske pogodbe,...) ali pa je poštena vrednost ugotovljena z uporabo modela vrednotenja na podlagi cenične. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oz. odhodek.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost je znesek, s katerim se finančna naložba izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačila glavnice, povečan oz. zmanjšan za amortizacijo diskonta oz. premije (po metodi veljavnih obresti) ter zmanjšan za morebitne oslabitve.
- Finančne naložbe, razvrščene v 4. skupino, so merjene bodisi po nabavni vrednosti bodisi v skladu z MRS 39 po poštenu vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice, vrednost terminske pogodbe,...). Skupina vrednoti vse finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe po izvirni, t.j. nabavni vrednosti.

Pripoznanje finančne naložbe je odpravljeno, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz naslova finančne naložbe.

Na datum vsakega poročanja skupina oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabilitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabilitve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz prevrednotenja, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabilitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabilitve. Izguba zaradi oslabilitve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvirni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabilitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabilitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabilitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabilitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po poštenu vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabilitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Zaloge nedokončane proizvodnje in končanih proizvodov se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po po spremenljivih proizvodnih stroških, ki vsebujejo neposredne stroške materiala, avtorskih honorarjev, avtorizacij in storitev.

Količinska enota zaloge materiala in trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevračljive nakupne dajatve se šteje tudi tisti davek na dodano vrednost, ki se ne povrne. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

Skupina za zmanjševanje količin proizvodov in polproizvodov in trgovskega blaga v zalogi uporablja metodo tehtanih povprečnih cen in metodo zaporednih cen FIFO.

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabilitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost.

Terjatve

Poslovni cikel je daljši od 1 leta, zato se terjatve v tem obdobju obravnavajo kot kratkoročne.

Med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami izkazujemo dolgoročne blagovne kredite, dane za odkup stanovanj in prodajo blaga.

Kratkoročne poslovne terjatve so sestavljene iz terjatev do kupcev iz naslova prodaje in iz drugih terjatev, predvsem iz naslova obresti za dana posojila, odkupljene oz. odstopljene terjatve ter druge terjatve iz pogodbenih razmerij. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso poravnane v rednem roku, so popravljene z metodo oblikovanja popravka vrednosti terjatev.

Podjetje za terjatve do kupcev mesečno preko popravka vrednosti terjatev evidentira prevrednotovalne poslovne odhodke:

- 0,5% od fakturirane prodaje domačim in tujim pravnim osebam,
- 5% odstotkov od fakturirane prodaje fizičnim osebam na kredit (brez prodaje po predračunih).

Višina popravkov, izračunanih na podlagi usmeritev iz prejšnjih dveh odstavkov, se ob koncu leta preveri in uskladi z zneski odprtih terjatev ob koncu leta, upošteva njihovo starost in stopnjo oz. verjetnost izterljivosti. Za ostale terjatve iz poslovanja se glede na presojo posamezno oblikujejo popravki vrednosti. Odpisi vrednosti terjatev se izvajajo dosledno preko kontov popravkov vrednosti terjatev kar pomeni, da so bile terjatve, ki se dokončno izbrišejo iz računovodskih evidenc na podlagi ustreznih dokaznih listin in sklepa uprave, predhodno oslABLJENE.

Denarna sredstva

Denarne ustrezničke predstavljajo gotovina v blagajnah, čeki občanov, depoziti pri bankah z rokom zapadlosti do 12 mesecev, sredstva na bankah na vpogled ter takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji.

Negativna stanja oz. prekoračitve na transakcijskih računih se izkazujejo kot prejeta posojila.

Kapital

Pridobljene lastne delnice ali poslovni deleži se odštevajo od kapitala. V poslovnem izidu se ob nakupu, prodaji, izdaji ali umiku ne pripozna dobiček ali izguba iz tega posla oz. se vse razlike poračunavajo s kapitalom.

Dividende se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem skupščina sprejme sklep o njihovi delitvi.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Skupina v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, se znesek rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri pred obdavčitvijo. Ta odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Učinek iz naslova diskontiranja se izkazuje kot finančni odhodek oz. prihodek.

Če skupina z veliko gotovostjo pričakuje, da bo nekatere ali vse izdatke, potrebne za poravnavo rezervacije, povrnili druga stranka, se povračila pripoznajo kot posebno sredstvo, ki ne presega zneska rezervacije. Pri tem se odhodki za rezervacije poračunajo s prihodki od pripoznanja sredstva.

Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oz. odhodke, za pokrivanje katerih so oblikovane, kar pomeni, da se v izkazu poslovnega izida ne pojavljajo več, razen v primeru rezervacij za kočljive pogodbe in dolgoročno odloženih prihodkov, katerih poraba se prenaša med poslovne prihodke.

Obveznosti

Dolgovi se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski dolgov ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega skupina. Če se dejanska oz. dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.

Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko skupina na kupca prenese pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom proizvodov. Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih proizvodih.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznavaajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

Državne podpore se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, kadar obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo skupina te podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznajo strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastanejo zadevni stroški, ki naj bi jih podpore nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznavaajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti takega sredstva.

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida 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. Kot finančni prihodki so v izkazu poslovnega izida izkazane tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in drugi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Odhodki

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke.

Nabavna vrednost prodanega blaga vsebuje neto fakturno vrednost prodanega blaga, izdatke za carino in druge uvozne dajatve, ki so zaračunane po dobaviteljevi ceni, prevozne stroške, stroške zavarovanja in druge odvisne nabavne stroške.

Proizvajalni stroški prodanih količin ter stroški prodajanja in splošnih dejavnosti so odvisni od metode vrednotenja zalog, opisani pod poglavjem zaloge.

Prevrednotovalni poslovni odhodki nastajajo zaradi oslabitve osnovnih in obratnih sredstev, terjatev in zalog, pa tudi zaradi izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, negativne tečajne razlike, izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in druge odhodke, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Davek od dobička

Davek od dobička oz. izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek je tisti, ki bo odveden od obdavčljivega dobička za poslovno leto, z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, ob morebitni prilagoditvi davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti bilance stanja, pri čemer se upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

Odložena obveznost za davek se pripozna za vsečasne razlike, razen:

- dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek,
- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ni združitve, delitve, zamenjava kapitalskih deležev ter prenos dejavnosti, in ne vpliva na računovodski niti na obdavčljivi dobiček,
- razlike v zvezi z naložbami v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deleži v skupnih podvigih v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna za vsečasne razlike, neizrabljeni davčni dobropisi in davčne izgube v višini, za katero obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odloženo terjatev, razen:

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti,
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da bodočasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti.

Ob sestavitvi bilance stanja skupina ponovno oceni prej nepripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi davek. Skupina zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček.

Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša neposredno na postavke izkazane v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	Stroški razvijanja	Pravice do intelektualne lastnine in druge pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dobro ime	Dani predujmi	Skupaj
Nabavna vrednost							
31. decembra 2014	525.396	4.803.950	-	672.488	15.466.362	4.007	21.472.203
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	525.396	4.803.950	-	672.488	15.466.362	4.007	21.472.203
Pridobitve	-	122.837	17.282	485.567	-	-	625.686
Vstop družb v skupino	-	-	-	-	-	-	-
Slabitve podjetij v skupini	-	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	17.282	(17.282)	-	-	-	-
Tečajne razlike	-	3.265	-	-	-	-	3.265
Odtujitve	-	(12.881)	-	-	-	(4.007)	(16.888)
Izločitev družb iz skupine	-	(52.503)	-	-	(52.574)	-	(105.077)
Prenos dolgoročnih AČR na stroške	-	-	-	(337.031)	-	-	(337.031)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	(834)	-	-	(834)
Odpisi	-	(421.907)	-	-	-	-	(421.907)
Prerazvrstitve	(525.396)	529.944	-	580.850	-	-	585.398
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	-	4.989.987	-	1.401.040	15.413.788	-	21.804.815
Nabrani popravek vrednosti							
31. decembra 2014	522.341	2.954.798	-	71.140	3.937.725	-	7.486.004
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	522.341	2.954.798	-	71.140	3.937.725	-	7.486.004
Amortizacija v letu	-	384.427	-	-	-	-	384.427
Vstop družb v skupino	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	-	1.902	-	-	-	-	1.902
Odtujitve	-	(12.881)	-	-	-	-	(12.881)
Izločitev družb iz skupine	-	(26.768)	-	-	-	-	(26.768)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	4.748	-	-	4.748
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-
Odpisi	-	(421.907)	-	-	-	-	(421.907)
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	(522.341)	522.341	-	-	-	-	-
31. decembra 2015	-	3.401.912	-	75.888	3.937.725	-	7.415.525
Neodpisana vrednost							
31. decembra 2014	3.055	1.849.152	-	601.348	11.528.637	4.007	13.986.199
1. januarja 2015	3.055	1.849.152	-	601.348	11.528.637	4.007	13.986.199
31. decembra 2015	-	1.588.075	-	1.325.152	11.476.063	-	14.389.290

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so premoženjske pravice za programsko opremo, dolgoročni odloženi stroški, licence in franšize, blagovne znamke in izdajateljske pravice ter dobro ime iz konsolidacije. Podlaga za njihovo merjenje je njihova nabavna vrednost z vsemi pripadajočimi stroški. Dobro ime v višini 11.476.063 EUR predstavlja presežek nabavne vrednosti kupljenih deležev nad pripadajočo vrednostjo kapitala odvisnih podjetij. Za pridobitev neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2015 izkazujemo 33.115 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev.

Opredmetena osnovna sredstva

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Predujmi za osnovna sredstva	Druge opredmetena osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost									
31. decembra 2014	106.396.379	168.698.797	13.867	34.378.831	1.111.084	1.481.720	127.561	105.133	312.313.372
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	106.396.379	168.698.797	13.867	34.378.831	1.111.084	1.481.720	127.561	105.133	312.313.372
Pridobitve	-	-	-	50.170	-	1.622.466	-	-	1.672.636
Vstop družb v skupino	42.885	53.243	-	-	-	-	-	-	96.128
Prenos z investicij v teku	457.155	123.519	-	349.445	-	(930.119)	-	-	-
Tečajne razlike	-	-	-	2.531	-	-	380	-	2.911
Odtujitve	(2.614)	(131.035)	-	(708.545)	-	(21.727)	-	-	(863.921)
Izločitev družb iz skupine	(8.117.435)	(16.327.968)	(114.009)	(636.423)	-	(182.449)	-	-	(25.378.284)
Prenos na kratkoročna sredstva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(22.955)	18.680	-	-	-	-	-	-	(4.275)
Odpisi	-	-	-	(1.099.672)	(126.643)	-	-	-	(1.226.315)
Prerazvrstitve	-	-	(42.427)	42.427	-	(1.500)	-	-	(1.500)
31. decembra 2015	98.753.415	152.435.236	(142.569)	32.378.764	984.441	1.968.391	127.941	105.133	286.610.752
Nabrani popravki vrednosti									
31. decembra 2014	14.940	73.202.620	(94.259)	27.532.141	555.190	-	-	-	101.210.632
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. januarja 2015	14.940	73.202.620	(94.259)	27.532.141	555.190	-	-	-	101.210.632
Amortizacija v letu	-	4.171.274	-	1.921.958	56.404	-	-	-	6.149.636
Vstop družb v skupino	-	3.419	-	-	-	-	-	-	3.419
Popravek vrednosti iz preteklih let	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	-	-	-	2.133	-	-	-	-	2.133
Odtujitve	-	(77.542)	-	(605.795)	-	-	-	-	(683.337)
Izločitev družb iz skupine	-	(2.975.855)	(49.507)	(600.197)	-	-	-	-	(3.625.559)
Popravek amortizacije iz preteklega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Oslabitve	-	-	-	(19.103)	-	-	-	-	(19.103)
Odpisi	-	-	-	(1.099.614)	(69.706)	-	-	-	(1.169.320)
31. decembra 2015	14.940	74.323.916	(143.766)	27.131.523	541.888	-	-	-	101.868.501
Neodpisana vrednost									
31. decembra 2014	106.381.439	95.496.177	108.126	6.846.690	555.894	1.481.720	127.561	105.133	211.102.740
1. januarja 2015	106.381.439	95.496.177	108.126	6.846.690	555.894	1.481.720	127.561	105.133	211.102.740
31. decembra 2015	98.738.475	78.111.320	1.197	5.247.241	442.553	1.968.391	127.941	105.133	184.742.251

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene nepremičnine. Knjigovodska vrednost vseh zastavljenih nepremičnin, izkazanih med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, naloženimi nepremičninami in sredstvi za prodajo, na dan 31.12.2015 znaša 138.902.581 EUR.

Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2015 izkazujemo 147.980 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki bodo poravnane v letu 2016.

Na podlagi sprejetih računovodskih usmeritev Skupina DZS vrednoti zemljišča po poštenu vrednosti na podlagi cenitev neodvisnih pooblaščenih cenilcev. Tako ugotovljena poštena vrednost zemljišč je na dan 31.12.2015 izkazana v višini 98.738.475 EUR. Knjigovodska vrednost, ki bi bila pripoznana, če bi se prevrednotena zemljišča izkazovala po modelu nabavne vrednosti, znaša 36.142.872 EUR.

Osnovna sredstva v finančnem najemu

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Knjigovodska vrednost zgradb v finančnem najemu	15.133.306	15.297.715
Knjigovodska vrednost opreme v finančnem najemu	20.525	41.739
Skupaj	15.153.831	15339.454

Osnovna sredstva, pridobljena s finančnim najemom, se nanašajo na poslovno-logistični center na Letališki cesti v Ljubljani, ki jih uporablja družba DZS, d.d., in osebna vozila, ki jih ima v finančnem najemu družba Suprima, d.o.o.

Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Zemljišča	3.441.039	3.537.690
Zgradbe	2.205.130	3.833.910
Skupaj	5.646.169	7.371.600

(v EUR)	
Nabavna vrednost	
31. decembra 2014	9.902.760
1. januarja 2015	9.902.760
Pridobitve	889
Odtujitve	(2.909.845)
31. decembra 2015	6.993.804
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2014	2.531.160
1. januarja 2015	2.531.160
Amortizacija v letu	174.150
Odtujitve	(1.357.675)
31. decembra 2015	1.347.635
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2014	7.371.600
1. januarja 2015	7.371.600
31. decembra 2015	5.646.169

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2015	2014
Naložbene nepremičnine		
Prihodki od najemnin	825.558	1.074.492
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	20.389	30.292
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	26.946	23.570
Skupaj	872.893	1.128.354

Med naložbenimi nepremičninami Skupine DZS izkazujemo zgradbe oz. dele zgradb in pripadajoča zemljišča, ki jih oddajamo za daljše časovno obdobje. Ocenjujemo, da je poštena vrednost naložbenih nepremičnin v okviru nabavne vrednosti teh nepremičnin.

Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	4.434.292	4.909.781
Delnice in deleži v pridruženih družbah	2.660.991	2.581.118
Druge delnice in deleži	1.007.173	1.127.626
Druge dolgoročne finančne naložbe	766.128	1.201.037
Dolgoročna posojila	-	122.745
Dolgoročna posojila drugim	-	122.745
Skupaj	4.434.292	5.032.526

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Posojila	-	122.745
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	4.434.292	4.909.781
Skupaj	4.434.292	5.032.526

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Posojila		
Dolgoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	-	122.745
Skupaj	-	122.745

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe, izmerjene po nabavni vrednosti	2.807.835	2.727.962
Druge naložbe, izmerjene po nabavni vrednosti	3.512.151	3.461.919
- naložbe v delnice in deleže	3.477.606	3.424.278
- druge finančne naložbe	34.545	37.641
Druge naložbe, izmerjene po poštenu vrednosti prek kapitala	2.181.645	2.391.811
- naložbe v delnice in deleže	1.450.062	1.228.415
- druge finančne naložbe	731.583	1.163.396
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	(4.067.339)	(3.671.911)
- v delnice in deleže pridruženih družb	(146.844)	(146.844)
- v delnice in deleže drugih družb	(3.920.495)	(3.525.067)
Skupaj	4.434.292	4.909.781

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek IPI	Delnice in deleži v pridruženih družbah	Posojila	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost					
Stanje 31.12.2014	-	2.727.962	122.745	6.210.631	9.061.338
Prilagoditve - spremembe računovodskih usmeritev	-	-	-	-	-
Stanje 1.1.2015	-	2.727.962	122.745	6.210.631	9.061.338
Povečanja					
Nova posojila, nakupi	-	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-	-
Prenos iz kratkoročnih posojil	-	-	-	-	-
Neizplačani pripadajoči dobički ali izgube	-	79.873	-	-	79.873
Pripis obresti	-	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	379.321	379.321
Prenos iz podjetij v skupini na druge finančne naložbe	-	-	-	53.372	53.372
Zmanjšanja					
Odplačila, prodaje	-	-	-	(157.718)	(157.718)
Prenos na kratkoročni del	-	-	(122.745)	-	(122.745)
Dokončen odpis	-	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-	(431.813)	(431.813)
Stanje 31.12.2015	-	2.807.835	-	6.053.793	8.861.628
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2014	-	146.844	-	3.881.968	4.028.812
Povečanja					
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	-	395.428	395.428
Prenos iz kratkoročnega dela	-	-	-	-	-
Zmanjšanja					
Izterjane odpisane naložbe	-	-	-	-	-
Dokončen odpis	-	-	-	3.096	3.096
Prenos na kratkoročni del	-	-	-	-	-
Stanje 31.12.2015	-	146.844	-	4.280.492	4.427.336
Čista vrednost 31.12.2014	-	2.581.118	122.745	2.328.663	5.032.526
Čista vrednost 31.12.2015	-	2.660.991	-	1.773.301	4.434.292

Skupina DZS je v letu 2015 oblikovala 395.428 EUR popravkov vrednosti dolgoročnih finančnih naložb zaradi oslabitev.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost je 83.772.869 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljeno	31.12.2014
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	17.189.648	25.049.206	21.004.906
Delnice in deleži v pridruženih družbah	8.891.946	9.515.139	5.470.839
Druge delnice in deleži	8.281.915	15.289.962	15.289.962
Druge kratkoročne finančne naložbe	15.787	244.105	244.105
Kratkoročna posojila	16.281.146	12.645.651	12.645.651
Kratkoročna posojila družbam v skupini	-	-	-
Kratkoročna posojila, dana pridruženim družbam	2.240.000	2.240.000	2.240.000
Kratkoročna posojila drugim	6.651.755	7.021.631	7.021.631
Dani kratkoročni depoziti	7.389.391	3.384.020	3.384.020
Skupaj	33.470.794	37.694.857	33.650.557

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljeno	31.12.2014
Posojila	16.281.146	12.645.651	12.645.651
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	17.189.648	25.049.206	21.004.906
Skupaj	33.470.794	37.694.857	33.650.557

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljeno	31.12.2014
Posojila			
Kratkoročna posojila, dana pridruženim in skupaj obvladovanim družbam	2.240.000	2.240.000	2.240.000
Kratkoročna posojila, dana drugim	10.586.810	11.016.686	11.016.686
Dani kratkoročni depoziti	7.389.391	3.384.020	3.384.020
Oslabitev kratkoročno danih posojil	(3.935.055)	(3.995.055)	(3.995.055)
- danih družbam v skupini	-	-	-
- danih drugim	(3.935.055)	(3.995.055)	(3.995.055)
Skupaj	16.281.146	12.645.651	12.645.651

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljeno	31.12.2014
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo			
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe, izmerjene po nabavni vrednosti	8.891.946	8.923.220	4.193.104
Druge naložbe, izmerjene po nabavni vrednosti	17.708.654	18.146.653	18.146.653
- naložbe v delnice in deleže	17.708.654	17.708.653	17.708.653
- druge finančne naložbe	-	438.000	438.000
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	-	591.919	1.277.735
Druge naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	3.319.073	3.850.903	3.850.903
- naložbe v delnice in deleže	3.303.286	3.825.798	3.825.798
- druge finančne naložbe	15.787	25.105	25.105
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	(12.730.025)	(6.463.489)	(6.463.489)
- v delnice in deleže drugih družb	(12.730.025)	(6.244.489)	(6.244.489)
- oslabitev drugih naložb	-	(219.000)	(219.000)
Skupaj	17.189.648	25.049.206	21.004.906

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Finančne naložbe v pridružene družbe	Dani kratkoročni depoziti in posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost				
Stanje 31.12.2014	5.470.839	16.640.706	21.265.793	43.377.338
Prilagoditve - spremembe računovodskih usmeritev	4.044.300	-	-	4.044.300
Stanje 31.12.2014 popravljeno	9.515.139	16.640.706	21.265.793	47.421.638
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	28.998.338	-	28.998.338
Vstop družb v skupino	-	-	-	-
Pripis obresti	-	32.540	-	32.540
Neizplačani pripadajoči dobički ali izgube	(623.193)	-	-	(623.193)
Dobro/slabo ime pridruženih družb	-	-	-	-
Prenos iz dolgoročnega dela	-	122.745	-	122.745
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	109.008	109.008
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja	-	-	73.199	73.199
Prenos iz skupine med druge finančne naložbe	-	-	-	-
Prerazvrstitev	-	-	-	-
Tečajne razlike	-	316	-	316
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	-	(25.518.444)	(599.880)	(26.118.324)
Izločitev družb iz skupine	-	-	-	-
Prevrednotenje - tečajne razlike	-	-	-	-
Prenos na dolgoročni del	-	-	-	-
Prenos na terjatve	-	-	(438.000)	(438.000)
Dokončen odpis	-	(60.000)	-	(60.000)
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	(114.156)	(114.156)
Stanje 31.12.2015	8.891.946	20.216.201	20.295.964	49.404.111
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2014	-	3.995.055	5.731.726	9.726.781
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	-	6.595.036	6.595.036
Zmanjšanja				
Izterjane odpisane	-	(991)	-	(991)
Prenos na terjatve	-	-	(328.500)	(328.500)
Dokončen odpis naložb	-	(59.009)	-	(59.009)
Stanje 31.12.2015	-	3.935.055	11.998.262	15.933.317
Čista vrednost 31.12.2014	5.470.839	12.645.651	15.534.067	33.650.557
Čista vrednost 31.12.2014 popravljeno	9.515.139	12.645.651	15.534.067	37.694.857
Čista vrednost 31.12.2015	8.891.946	16.281.146	8.297.702	33.470.794

V Skupini DZS smo opravili pregled vrednosti finančnih naložb v skladu z MSRP in v skladu s Pojasnilom 1 k SRS 3 Slovenskega inštituta za revizijo z dne 22.12.2008. Na podlagi te preveritve je Skupina DZS oblikovala v letu 2015 popravek vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki, v višini 1.141.271 EUR, kratkoročnih poslovnih terjatev, povezanih s finančnimi prihodki, v višini 1.530.261 EUR in kratkoročnih finančnih naložb zaradi oslabitev v višini 6.595.036 EUR. Na dan 31.12.2015 je višina zapadlih danih posojil 606.636 EUR, za katera je oblikovan 100% popravek vrednosti.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje po knjigovodski vrednosti v višini 22.222.283 EUR.

Dana posojila so zavarovana z zastavljenimi vrednostnimi papirji, menicami in s prejetim garantnim pismom.

Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Druge dolgoročne poslovne terjatve	3.105.045	3.563.346
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	(985.377)	(584.187)
Oslabitve	(1.035.743)	(663.636)
Skupaj	1.083.925	2.315.523

Popravki vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2015	2014
Stanje 1. januarja	663.636	308.612
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	1.141.271	355.024
Zmanjšanja		
Prenos na kratkoročne poslovne terjatve	(769.164)	-
Stanje 31. decembra	1.035.743	663.636

Starostna struktura dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Zapadlo do:		
- 2 let	6.301	550.281
- 3 let	108.000	92.000
- 4 let	108.000	92.000
- 5 let	108.000	839.592
- 6 let	108.000	92.000
- nad 6 let	645.624	649.650
Skupaj	1.083.925	2.315.523

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	20.002.209	21.062.979
- na domačem trgu	13.902.175	14.553.514
- na tujih trgih	6.100.034	6.509.465
Dani kratkoročni predujmi in varščine	77.141	37.622
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	396	759
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	4.765.612	3.865.866
Druge kratkoročne terjatve	4.795.697	3.313.301
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	985.377	584.187
Oslabitve	(8.216.016)	(8.073.649)
- terjatve do kupcev na domačem trgu	(2.677.803)	(2.460.975)
- terjatve do kupcev na tujem trgu	(138.824)	(1.779.543)
- terjatev, povezane s finančnimi prihodki	(4.445.990)	(1.827.645)
- druge kratkoročne terjatev	(953.399)	(2.005.486)
Skupaj	22.410.416	20.791.065

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2015	2014
Stanje 1. januarja	8.073.649	7.112.006
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	2.254.328	2.677.352
Oblikovanje popravkov vrednosti zamudnih obresti	17.823	14.906
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	769.164	-
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb	328.500	-
Tečajne razlike	715	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	(157.214)	(262.382)
Izterjane odpisane terjatve - zamudne obresti	(21.187)	(36.129)
Dokončen odpis terjatev	(3.049.762)	(1.431.814)
Prenos na popravek vrednosti posojila	-	-
Tečajne razlike	-	(290)
Stanje 31. decembra	8.216.016	8.073.649

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Nezapadlo	14.125.525	11.753.173
Zapadlo do		
- 30 dni	2.903.361	2.216.630
- 60 dni	729.804	627.348
- 90 dni	480.400	419.049
- 180 dni	823.329	779.285
- 360 dni	823.329	1.243.896
- nad 360 dni	2.798.911	3.751.684
Skupaj	22.410.416	20.791.065

Kratkoročne poslovne terjatve so zavarovane z menicami, nepremičninami in vrednostnimi papirji, v skupni vrednosti 640.158 EUR.

Družba DZS, d.d. je v letu 2015 na podlagi zaključenega stečajnega postopka družbe DZS Zagreb, d.o.o., Zagreb dokončno odpisala dolgoročno finančno naložbo, terjatve iz naslova danih poroštev in prevzema dolga ter terjatve do kupcev, za kar je že v preteklih letih oblikovala 100% popravek vrednosti.

Kratkoročna sredstva za prodajo

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Opredmetena osnovna sredstva za prodajo	3.493.638	4.946.873
Skupaj	3.493.638	4.946.873

(v EUR)	Finančne naložbe	Osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2014	3.503.797	4.946.873	8.450.670
1. januarja 2015	3.503.797	4.946.873	8.450.670
Izstop družb iz skupine	-	-	-
Odtujitve	-	(1.453.235)	(1.453.235)
Prenos na opredmetena osnovna sredstva	-	-	-
31. decembra 2015	3.503.797	3.493.638	6.997.435
Popravek vrednosti			
31. decembra 2014	3.503.797	-	3.503.797
1. januarja 2015	3.503.797	-	3.503.797
Oslabitve	-	-	-
Izstop družb iz skupine	-	-	-
31. decembra 2015	3.503.797	-	3.503.797
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2014	-	4.946.873	4.946.873
1. januarja 2015	-	4.946.873	4.946.873
31. decembra 2015	-	3.493.638	3.493.638

Zaloge

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014 popravljen	31.12.2014
Material in surovine	422.554	495.196	495.196
Nedokončana proizvodnja	92.407	75.357	75.357
Proizvodi	4.391.294	4.179.168	4.179.168
Trgovsko blago	6.239.458	6.433.292	6.433.292
Predujmi za zaloge	408.159	354.268	354.268
Oslabitve	(3.857.045)	(3.758.609)	(50.211)
Skupaj	7.696.827	7.778.672	11.487.070

Gibanje popravka vrednosti zalog

(v EUR)	2015	2014
Stanje 1. januarja	3.758.609	402.206
Povečanja		
Vstop družb v skupino	-	-
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	99.992	288.698
Zmanjšanja		
Uničenje ali odprodaja	(1.706)	(640.460)
Tečajne razlike	150	(233)
Stanje 31. decembra	3.857.045	50.211

Družba DZS, d.d. je v preteklosti ugotavljala čisto iztržljivo vrednost zalog le delno na podlagi MRS 2- Zaloge, in sicer če so bile zaloge poškodovane, če so bile v celoti ali delno zastarele ali če so se njihove prodajne cene znižale pod njihovo izvirno vrednost (28. člen MRS 2). V skladu s standardom se šteje, da je čista iztržljiva vrednost čisti znesek, ki ga podjetje pričakuje od prodaje zalog v okviru rednega delovanja. Na podlagi podrobnejših analiz ter pridobljenih in evidentiranih podatkov o starosti zalog je družba ocenila, da je v zalogi več proizvodov in blaga, kot bi jih bilo možno prodati v krajšem časovnem obdobju. Vrednost takih zalog na dan 31.12.2014 je višja, kot bi bila čista iztržljiva vrednost na isti dan, kar se šteje za napako iz preteklih obdobj. V skladu z MRS 2 – Zaloge in v skladu z MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napak je družba ugotovila, da je v skladu z novo sprejeto usmeritvijo ugotavljanja čiste iztržljive vrednosti zalog na dan 31.12.2014 (ugotovitev napake) potrebna dodatna slabitev vrednosti zalog na raven čiste iztržljive vrednosti v višini 3.708.398 EUR v breme prenesenega čistega poslovnega izida.

Za leto 2015 je v Skupini DZS potrebna dodatna oslabitev vrednosti zalog v višini 99.992 EUR, ki bremeni prevrednotovalne odhodke tekočega obračunskega obdobja.

Odpisi zalog med letom

(v EUR)	2015	2014
Nedokončana proizvodnja	5.364	4.202
Proizvodi	119	227.097
Trgovsko blago	9.523	67.256
Skupaj	15.006	298.555

Inventurni presežki / primanjkljaji

(v EUR)	2015	2014
Popisni presežek	91.921	81.616
Popisni primanjkljaj	(115.306)	(115.725)
Skupaj	(23.385)	(34.109)

Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Gotovina v blagajni v domači valuti	158.335	175.400
Gotovina v blagajni v tuji valuti	1.553	2.104
Denar na poti	378.228	378.003
Denarna sredstva na računih v domači valuti	468.426	520.216
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	175	3.421
Kratkoročni depoziti v domači valuti	886.141	263.028
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	2.065	37.324
Skupaj	1.894.923	1.379.496

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	989.715	936.849
Kratkoročno nezaračunani prihodki	95.954	319.939
Vrednotnice	66.789	64.790
DDV od prejetih predujmov	13.648	83.716
Skupaj	1.166.106	1.405.294

Kapital

Kapital odraža lastniško financiranje družbe in je z vidika podjetja njegova obveznost do lastnikov. Opredeljen je, ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v družbo, temveč tudi z zneski, ki so nastali pri poslovanju družbe.

Vpoklicani kapital družbe DZS, d.d. so vpisali oz. vplačali njegovi lastniki in je opredeljen v statutu družbe in je registriran na sodišču. Vpoklicani kapital družbe znaša 9.428.893 EUR. Razdeljen je na 2.259.540 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred.

Na podlagi 64. in 230. člena Zakona o gospodarskih družbah mora uprava delniške družbe že pri sestavi letnega poročila oblikovati rezerve za lastne delnice v višini zneskov, ki so bili plačani za pridobitev lastnih delnic, oz. rezerve za lastne delnice sprostiti, če je med poslovnim letom odtujila lastne deleže in če je v skladu s pravili o vrednotenju knjigovodskih postavk prevrednotila vrednost naložbe v lastne deleže na nižji znesek. Na podlagi 251. člena Zakona o gospodarskih družbah enako velja, če delnice družbe pridobiva ali ima od nje odvisna družba ali družba, v kateri ima družba večinski delež.

Družba DZS, d.d. ima na dan 31.12.2015 v lasti 15.070 lastnih delnic v višini 438.405 EUR in 775.777 lastnih delnic, ki so v lasti njenih odvisnih družb. Skupno število lastnih delnic družbe DZS, d.d., za katere so oblikovane

rezerve za lastne delnice na dan 31.12.2015, znaša 790.847 v višini 30.907.020 EUR in je v primerjavi s preteklim letom nespremenjeno.

Po sklepih skupščin delničarjev družb v Skupini DZS je bilo v letu 2015 razporejenih 864.427 EUR sredstev za izplačilo dividend neobvladujočim lastnikom, dividende obvladujočim lastnikom so v konsolidaciji izločene.

Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika za tekoče obračunsko obdobje je negativen v višini 15.262.293 EUR.

Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se preračuna za poslovne dogodke, ki spreminjajo uveljavljajoče se navadne delnice, ne da bi prišlo do ustrezne spremembe virov, razen za zamenjave možnostnih navadnih delnic. Tehtano povprečno število navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, je 1.468.693. Čista izguba na tako izračunane uveljavljajoče delnice v obračunskem obdobju je 10,39 EUR na delnico.

Za izračun popravljenega čistega poslovnega izida na delnico je potrebno tehtano povprečno število navadnih delnic povečati za tehtano povprečno število navadnih delnic, ki bi jih podjetje izdalo ob zamenjavi vseh popravljanih možnostnih navadnih delnic za navadne delnice.

Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju njihovega lastniškega deleža v osnovnem kapitalu.

Knjigovodska vrednost delnice družbe DZS, d.d. na dan 31. december 2015 znaša 23,70 EUR.

Ob prehodu na evro je skupščina delničarjev družbe DZS, d.d., dne 31.5.2007, sprejela sklep o spremembi delnic z nominalnim zneskom v kosovne delnice. Le-te se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka kosovna delnica enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic.

Uprava družbe DZS, d.d., je s sklepom skupščine, z dne 23.11.2010, pooblaščen, da poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 3.405.938,07 EUR, z izdajo novih delnic za vložke, v petih letih po vpisu te spremembe statuta v sodni register. V primeru povečanja osnovnega kapitala družbe z izdajo novih delnic iz naslova odobrenega kapitala je uprava družbe pooblaščen, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic. Nove delnice se izdajo tudi za stvarne vložke in samo s soglasjem nadzornega sveta družbe.

V skladu z 247. členom Zakona o gospodarskih družbah je skupščina, dne 22.8.2013, sprejela sklep, s katerim je pooblastila upravo družbe, da v obdobju 36-ih mesecev kupuje lastne delnice, pri čemer število pridobljenih delnic na podlagi tega sklepa ne sme preseči 210.884 delnic, po najnižji nakupni ceni 15,00 EUR in najvišji nakupni ceni 35,00 EUR za delnico. Družba lahko pridobiva lastne delnice za katerikoli namen, ne pa izključno za namen trgovanja. Prednostna pravica delničarjev pri odsvajanju lastnih delnic se v celoti izključi. Skupščina družbe je pooblastila upravo, da lahko lastne delnice umakne brez nadaljnega sklepanja o zmanjšanju osnovnega kapitala. V tem primeru velja pooblastilo nadzornemu svetu za uskladitev statuta družbe na podlagi sklepa uprave o umiku lastnih delnic.

Preračun poslovnega izida

(v EUR)	z rastjo življenjskih stroškov 0,50%
Poslovni izid iz rednega delovanja	(22.451.125)
Splošno prevrednotenje kapitala	164.529
Poslovni izid iz rednega delovanja	(22.286.596)
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(18.243.423)
Splošno prevrednotenje kapitala	164.529
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	(18.078.894)

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Aktuarski dobički ali izgube	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje 31. decembra 2014	29.916.293	-	(1.091.549)	(5.859.941)	22.964.803
Prilagoditve - spremembe računovodskih usmeritev	-	-	-	3.683.346	3.683.346
Začetno stanje na dan 1. januarja 2015	29.916.293	-	(1.091.549)	(2.176.595)	26.648.149
Povečanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	13.799	4.549	(3.295)	90.477	105.530
<i>Bruto vrednost</i>	<i>13.799</i>	<i>3.976</i>	<i>(4.042)</i>	<i>109.008</i>	122.741
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	573	747	(18.531)	(17.211)
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke)	-	-	-	60.755	60.755
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	73.199	73.199
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	(12.444)	(12.444)
Odprava v breme prenesenih dobičkov	-	(88.388)	-	-	(88.388)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(96.599)	-	-	(96.599)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	8.211	-	-	8.211
Zmanjšanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(9.726)	(107.191)	-	(93.395)	(210.312)
<i>Bruto vrednost</i>	<i>(11.719)</i>	<i>(115.669)</i>	-	<i>(112.523)</i>	(239.911)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	1.993	8.478	-	19.128	29.599
Odprava ob odtujitvi sredstev	(2.745.273)	-	-	(183.044)	(2.928.317)
<i>Bruto vrednost</i>	<i>(3.050.303)</i>	-	-	<i>(220.536)</i>	(3.270.839)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	305.030	-	-	37.492	342.522
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	(3.363)	-	-	-	(3.363)
<i>Bruto vrednost</i>	<i>(3.363)</i>	-	-	-	(3.363)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-	-
Končno stanje 31. decembra 2015	27.171.730	(191.030)	(1.094.844)	(2.301.802)	23.584.054

Lastne delnice v letu 2015

(v EUR)	Vrednost 1. januarja	Povečanje vrednosti lastnih delnic	Odtujitve	Vrednost 31. decembra	Delež v osnovnem kapitalu
Odkupljene lastne delnice	36.699.981	0	0	36.699.981	35,00%
Skupaj	36.699.981	0	0	36.699.981	35,00%

Število lastnih delnic v letu 2015

	1. januarja	Pridobitve	Odtujitve	Prodaja	31. decembra
Odkupljene lastne delnice	790.847	0	0	0	790.847
Skupaj	790.847	0	0	0	790.847

Dinamika gibanja lastnih delnic v letu 2015

Datum	Število delnic	Vrednost
01.01.2015	790.847	36.699.981
31.12.2015	790.847	36.699.981

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	Rezervacije za košljive pogodbe	Pokojnine, jubilejne nagrade, odpravnine ob upokojitvi	Prejete dotacije za pokrivanje stroškov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Sodni spori	Prejeta sredstva za zaposlovanje invalidov	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2014	49.330	2.375.466	70.129	5.727.616	817.809	101	96.624	9.137.075
Spremembe v letu	-	331.510	7.596	(490.396)	(6.188)	1.593	(3.095)	(158.980)
Oblikovanje	-	702.813	7.596	-	264.661	17.238	7.196	999.504
Vstop družb v skupino	-	-	-	-	-	-	-	-
Črpanje oz. poraba	-	(173.858)	-	(490.396)	(9.926)	(15.645)	(10.297)	(700.122)
Odprava	-	(191.158)	-	-	(257.773)	-	-	(448.931)
Izstop družb iz skupine	-	(37.784)	-	-	(3.150)	-	-	(40.934)
Diskontiranje	-	31.497	-	-	-	-	-	31.497
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	6	6
Stanje 31. decembra 2015	49.330	2.706.976	77.725	5.237.220	811.621	1.694	93.529	8.978.095

Družbe v Skupini DZS so v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivnimi pogodbami in internimi pravilniki zavezane k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in 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. Potrebna višina rezervacij v Skupini DZS po stanju na dan 31.12.2015 je bila oblikovana na podlagi aktuarskih izračunov, ki jih je opravila družba 3Sigma, d.o.o. in povečana oz. zmanjšana za dejansko potrebne oz. izplačane odpravnine in jubilejne nagrade. Rezervacije za prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov se oblikujejo in črpajo v skladu s predpisi.

Skupina Terme Čatež izkazuje rezervacije za dotacije Evropskih strukturnih skladov, ki se porabljajo v višini obračunane amortizacije. Poraba rezervacij bo potekala v naslednjih dvajsetih letih na podlagi amortizacijskega načrta v povprečni višini porabe letošnjega leta.

Družba Dnevnik, d.d. izkazuje rezervacije za tožbe v teku. V letu 2015 je bilo na novo oblikovanih rezervacij za tožbe v višini 264.661 EUR, zaradi uspešno zaključenih preteklih sporov pa je bilo odpravljenih 257.773 EUR v preteklosti oblikovanih rezervacij.

Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v državi	100.811.674	100.627.296
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah in družbah v tujini	218.924	2.430.504
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	6.223.189	6.227.143
Dolgoročni dolgovi iz finančnega najema	13.013.714	12.386.711
Druge dolgoročne finančne obveznosti	5.933.145	8.814.450
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	(101.590.397)	(6.961.363)
Skupaj	24.610.249	123.524.741

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	31.12.2015
Zapadlo do	
- 2 let	4.754.603
- 3 let	7.205.309
- 4 let	1.061.453
- 5 let	1.107.994
- 6 let in več	10.480.890
Skupaj	24.610.249

Skupina DZS izkazuje dolgoročne dolgove iz finančnega najema za poslovno-logistični na Letališki cesti v Ljubljani in za osebne avtomobile, ki jih za potrebe poslovanja uporablja sama.

Kot jamstvo za dolgoročne in kratkoročne finančne dolgove ima Skupina DZS, poleg izdanih menic in zastavljenih terjatev do kupcev, tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost znaša 105.995.152 EUR in dane hipoteke na nepremičninah, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2015 znaša 138.902.581 EUR, ter dana poroštva v višini 10.686.037 EUR.

Gibanje dolgoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 31. decembra	Nova posojila v letu	Prenos odplačne vrednosti	Prenos iz kratkoročnih finančnih obveznosti	Pripis obresti	Tečajne razlike	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2016	Nekratkoročni del
Posojilodajalec										
Banke v državi	97.214.637	6.904.722	-	950.000	-	(105)	(4.257.580)	100.811.674	(92.639.067)	8.172.607
Skupaj banke in družbe v državi	97.214.637	6.904.722	-	950.000	-	(105)	(4.257.580)	100.811.674	(92.639.067)	8.172.607
Banke v tujini	218.924	-	-	-	-	-	-	218.924	-	218.924
Skupaj banke v tujini	218.924	-	-	-	-	-	-	218.924	-	218.924
Dolgoročna posojila - obveznice	6.227.143	-	(3.954)	-	-	-	-	6.223.189	-	6.223.189
Skupaj obveznice	6.227.143	-	(3.954)	-	-	-	-	6.223.189	-	6.223.189
Finančni najem	12.352.235	42.683	-	-	634.702	-	(15.906)	13.013.714	(4.588.388)	8.425.326
Skupaj finančni najem	12.352.235	42.683	-	-	634.702	-	(15.906)	13.013.714	(4.588.388)	8.425.326
Drugi posojilodajalci	7.511.802	-	-	-	-	-	(1.578.657)	5.933.145	(4.362.942)	1.570.203
Skupaj drugi posojilodajalci	7.511.802	-	-	-	-	-	(1.578.657)	5.933.145	(4.362.942)	1.570.203
Skupaj nekratkoročno dobljena posojila	123.524.741	6.947.405	(3.954)	950.000	634.702	(105)	(5.852.143)	126.200.646	(101.590.397)	24.610.249

Obrestne mere za dolgoročna posojila, pridobljena od bank in družb v državi, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 3m, 6m oz. 12m EURIBOR + 3,5% do 6,15%, po nespremenljivi obrestni meri pa od 5,0% do 10,66%. Obrestne mere za finančni najem so 6m oz. 12m EURIBOR +1,35% do 4,05% po spremenljivi obrestni meri in 3,5% po nespremenljivi obrestni meri. Obrestna mera za obveznice je 5%.

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	35.220.281	44.872.452
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini	26.616	98.178
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	66.143	51.621
Druge kratkoročne finančne obveznosti	3.346.259	3.147.110
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	101.890.397	6.962.091
Skupaj	140.549.696	55.131.452

Prenos dolgoročnega dela posojil na kratkoročni del posojil je opravljen na podlagi zapadlosti po veljavnih pogodbah z bankami, kot so veljale na dan 31.12.2015. Obrestne mere za kratkoročna posojila pridobljena od bank in drugih posojilodajalcev, so v letu 2015 izkazane na podlagi veljavnih pogodb z bankami in drugimi posojilodajalci, kot so veljale v letu 2015 in se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 3m oz. 12m EURIBOR + 3,5% do 6,15, po nespremenljivi obrestni meri pa od 4,2% do 7,85%.

Družba DZS, d.d. je dne 14. aprila 2014 z 12-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj

bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo predvsem z odprodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin in finančnih naložb. Z dnem učinkovanja navedene pogodbe so se vse kratkoročne obveznosti družbe do bank upnic spremenile v dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic. Glede na datum veljavnosti pogodbe do konca leta 2016 so se dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic evidenčno prestavile na kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti.

Družba Terme Čatež, d.d. je dne 18. aprila 2014 z 9-imi bankami upnicami podpisala Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, v kateri se je z bankami upnicami dogovorila o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi družbe do bank upnic. Pogodba ureja finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016, pri čemer ne predvideva nikakršnega odpisa ali konverzije finančnih obveznosti v kapital. Po pogodbi naj bi se dogovorjeno poplačilo bank upnic izvedlo iz pozitivnega denarnega toka in z odprodajo poslovno nepotrebnih nepremičnin ter finančnih naložb. Glede na datum veljavnosti pogodbe do konca leta 2016 so se dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic prestavile na kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 31. decembra	Nova posojila v letu	Prenos iz dolgoročnega dela	Tečajne razlike	Prenos na dolgoročni del	Odplačila v letu	Glavnica dolga do 31. decembra
Posojilodajalec							
Banke v državi	44.872.452	450.000	-	-	(950.000)	(9.152.171)	35.220.281
Prenos iz nekratkoročnega dela	3.412.660	-	92.487.516	-	-	(3.412.659)	92.487.517
Skupaj banke v državi	48.285.112	450.000	92.487.516	-	(950.000)	(12.564.830)	127.707.798
Banke v tujini	98.178	-	-	223	-	(71.785)	26.616
Prenos iz nekratkoročnega dela	2.211.579	-	151.551	413	-	(1.911.993)	451.550
Skupaj banke v tujini	2.309.757	-	151.551	636	-	(1.983.778)	478.166
Finančni najem	-	-	-	-	-	-	-
Prenos iz nekratkoročnega dela	35.205	-	4.588.388	2.268	-	(37.473)	4.588.388
Skupaj finančni najem	35.205	-	4.588.388	2.268	-	(37.473)	4.588.388
Drugi posojilodajalci	3.147.110	236.765	-	74	-	(37.689)	3.346.260
Obveznosti za izplačilo dividende	51.621	14.522	-	-	-	-	66.143
Prenos iz nekratkoročnega dela	1.302.647	-	4.362.942	-	-	(1.302.648)	4.362.941
Skupaj drugi posojilodajalci	4.501.378	251.287	4.362.942	74	-	(1.340.337)	7.775.344
Skupaj kratkoročno dobljena posojila	55.131.452	701.287	101.590.397	2.978	(950.000)	(15.926.418)	140.549.696

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	17.104.234	16.370.219
- na domačem trgu	11.473.057	11.666.878
- na tujih trgih	5.631.177	4.703.341
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	2.262.294	1.902.644
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	355	18.635
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	2.030.213	2.267.821
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	1.086.129	1.502.163
Kratkoročne obveznosti za obresti	222.047	80.727
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	728.642	1.297.504
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	11.897.984	8.568
Skupaj	35.331.898	23.448.281

Dolgoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	-	-
Dolgoročne poslovne obveznosti do bank doma	11.892.244	6.934.133
Dolgoročne poslovne obveznosti do drugih družb	-	765
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	27.283	35.851
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	(11.897.984)	(8.568)
Skupaj	21.543	6.962.181

Obrestna mera za posojila za družbo DZS, d.d., pridobljena od bank in drugih družb, je 6,5%, pri čemer se obračunane obresti v višini 1% poravnajo v tekočem obračunskem obdobju in so izkazane med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi, razlika v višini 5,5% obračunanih obresti pa se odloži do poplčila glavnice posojila in je izkazana med dolgoročnimi poslovnimi obveznostmi. Glede na datum veljavnosti pogodbe, podpisane z bankami upnicami do konca leta 2016, so se dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic evidenčno prestavile na kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti. Za posojilo, pridobljeno od ene banke, velja obrestna mera 3m EURIBOR + 3,25%, pri čemer se celotne obračunane obresti poravnajo v tekočem obračunskem obdobju.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Vnaprej vračunani stroški oz. odhodki	886.924	756.368
Kratkoročno odloženi prihodki	1.108.430	1.122.752
DDV od danih predujmov	660	1.017
Skupaj	1.996.014	1.880.137

Zunajbilančna sredstva in obveznosti

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Blago, prevzeto v komisijsko prodajo	2.515.402	2.374.108
Dane garancije in jamstva	3.468.712	6.210.973
Skupaj	5.984.114	8.585.081

Vsa prejeta in dana zavarovanja za posojila in dolgove Skupina DZS razkriva pri posameznih postavkah.

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	59.316.384	61.563.004
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	679.392	282.302
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	47.274.631	50.160.449
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	14.403.743	10.469.535
Prihodki od naložbenih nepremičnin	569.784	576.608
Prihodki od najemnin	912.701	1.226.558
Skupaj	123.156.635	124.278.456

Čisti prihodki od prodaje po vrstah proizvodov in storitev

(v EUR)	2015	2014
Proizvodi in storitve	61.478.261	63.648.472
Založništvo knjig in tiskovin	2.481.836	2.439.303
Časopisi	15.059.579	15.877.702
Prihodki od prodaje oglasov	4.665.464	5.319.502
Hotelirstvo, turizem in drugi prihodki	39.271.382	40.011.965
Trgovsko blago	61.678.374	60.629.984
Trgovsko blago	61.678.374	60.629.984
Skupaj	123.156.635	124.278.456

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih

(v EUR)	2015	2014
Čisti prihodki od prodaje v Sloveniji		
- drugim kupcem	108.073.500	113.526.619
Čisti prihodki od prodaje v EU		
- drugim kupcem	14.541.894	10.365.734
Čisti prihodki od prodaje izven EU		
- drugim kupcem	541.241	386.103
Skupaj	123.156.635	124.278.456

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

(v EUR)	2015	2014
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	234.607	(30.064)
Skupaj	234.607	(30.064)

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	965.082	600.386
Subvencije, dotacije	198.576	130.482
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.065.982	1.128.333
- izterjane odpisane terjatve	152.345	169.261
- prodaja opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in sredstev za prodajo	426.402	329.322
- prodaja naložbenih nepremičnin	6.000	561.001
- odpis obveznosti	481.235	68.749
DDV od stečajev	3.633	20.888
Drugi poslovni prihodki	10.967	69.792
Skupaj	2.244.240	1.949.881

Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (poslovni segment) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni segment) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Delovanje Skupine DZS temelji na treh področjih: založništvo - medijskem, trgovskem (pisarniške in šolske potrebščine) in turističnem, ki jih šteje za temeljne oblike poročanja po poslovnih segmentih. Skupina DZS ustvarja večino prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih segmentih kot dodatni obliki poročanja ne vodi.

Leto 2015 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida					
Prihodki iz poslovanja - nekonsolidirano	27.089.134	58.396.359	34.829.000	6.628.473	126.942.966
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(195.102)	(105.828)	(69.773)	(887.969)	(1.258.672)
Izločitve pri konsolidaciji	-	-	-	(48.811)	(48.811)
Prihodki iz poslovanja - konsolidirano	26.894.032	58.290.531	34.759.227	5.691.693	125.635.483
Poslovni izid iz poslovanja	3.761.586	872.356	5.238.758	(379.397)	9.493.303
Čisti finančni prihodki / (odhodki)					(31.944.428)
Čisti drugi prihodki / (odhodki)					433.001
Davki iz dobička in odloženi davki					(4.445.673)
Čisti poslovni izid poslovnega leta					(18.243.423)
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini					(15.262.293)
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom					(2.981.130)

Leto 2015 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Bilanca stanja					
Sredstva po odsekih	22.572.867	37.655.779	187.972.402	41.108.224	289.309.272
Skupaj sredstva	22.572.867	37.655.779	187.972.402	41.108.224	289.309.272
Obveznosti po odsekih	13.772.472	38.710.308	95.401.236	74.558.367	222.442.383
Skupaj obveznosti	13.772.472	38.710.308	95.401.236	74.558.367	222.442.383

Leto 2015 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Dodatni podatki					
Investicijski izdatki	156.463	101.828	1.471.632	244.424	1.974.347
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih	502.333	373.462	5.096.330	736.088	6.708.213

Leto 2014 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida					
Prihodki iz poslovanja - nekonsolidirano	27.720.172	55.847.174	37.382.147	6.752.782	127.702.275
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	(217.122)	(808.769)	(48.340)	(393.225)	(1.467.456)
Izločitve pri konsolidaciji	-	-	-	(36.546)	(36.546)
Prihodki iz poslovanja - konsolidirano	27.503.050	55.038.405	37.333.807	6.323.011	126.198.273
Poslovni izid iz poslovanja	2.167.700	347.838	4.673.566	(2.910.953)	4.278.151
Čisti finančni prihodki / (odhodki)					(20.628.294)
Čisti drugi prihodki / (odhodki)					284.719
Davki iz dobička in odloženi davki					(768.783)
Čisti poslovni izid poslovnega leta					(16.834.207)
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini					(17.436.406)
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom					602.199

Leto 2014 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Bilanca stanja					
Sredstva po odsekih	24.711.622	42.244.254	207.818.337	43.805.332	318.579.545
Skupaj sredstva	24.711.622	42.244.254	207.818.337	43.805.332	318.579.545
Obveznosti po odsekih	11.959.001	26.543.175	133.235.597	61.155.301	232.893.074
Skupaj obveznosti	11.959.001	26.543.175	133.235.597	61.155.301	232.893.074

Leto 2014 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Dodatni podatki					
Investicijski izdatki	197.682	104.198	664.645	462.522	1.429.047
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih	482.146	228.353	5.956.057	549.877	7.216.433

Poslovni odhodki in stroški

(v EUR)	2015	2014
Stroški blaga, materiala in storitev	82.065.948	80.906.185
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	48.259.562	46.436.654
Stroški porabljenega materiala	6.595.960	7.006.272
Stroški storitev	27.210.426	27.463.259
Stroški dela	24.882.716	26.993.870
Stroški plač	17.632.073	19.442.442
Stroški socialnih zavarovanj	2.934.981	3.116.181
- od tega pokojninskih zavarovanj	1.165.993	1.146.077
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	325.614	345.601
Drugi stroški dela	3.990.048	4.089.646
- oblikovanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine	95.847	71.954
- drugi stroški dela	3.894.201	4.017.692
Odpisi vrednosti	7.626.227	12.312.257
Amortizacija	6.708.213	7.216.433
Oslabitev dobrega imena	-	3.937.725
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih, naložbenih nepremičninah in sredstvih za prodajo	258.693	130.130
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	659.321	1.027.969
Drugi poslovni odhodki	1.567.287	1.707.811
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	278.386	314.804
Drugi stroški	1.288.901	1.393.007
Skupaj	116.142.178	121.920.123

Poslovni odhodki in stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev	13.802.885	65.900.715	2.362.348	82.065.948
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-	48.259.562	-	48.259.562
Stroški porabljenega materiala	5.326.389	838.352	431.219	6.595.960
Stroški storitev	8.476.496	16.802.801	1.931.129	27.210.426
Stroški dela	7.612.630	12.905.047	4.365.039	24.882.716
Odpisi vrednosti	5.126.544	1.637.134	862.549	7.626.227
Amortizacija	4.886.545	1.068.321	753.347	6.708.213
Oslabitev dobrega imena	-	-	-	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih, naložbenih nepremičninah in sredstvih za prodajo	106.481	57.915	94.297	258.693
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	133.518	510.898	14.905	659.321
Drugi poslovni odhodki	667.862	648.693	250.732	1.567.287
Skupaj v letu 2015	27.209.921	81.091.589	7.840.668	116.142.178
Skupaj v letu 2014	29.930.670	79.903.383	12.086.070	121.920.123
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2014		46.436.654		

Finančni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni prihodki iz deležev	456.146	265.195
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	79.873	58.767
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	170.178	160.714
Finančni prihodki iz drugih naložb	206.095	45.714
Finančni prihodki iz danih posojil	296.866	570.142
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	296.866	570.142
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	227.663	278.438
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	227.663	278.438
Skupaj	980.675	1.113.775

Finančni odhodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni odhodki iz finančnih naložb	21.975.453	10.128.901
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	10.713.669	11.415.878
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	8.651.592	9.749.082
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	310.763	310.726
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.751.314	1.356.070
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	235.981	197.290
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	143.298	103.196
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	92.683	94.094
Skupaj	32.925.103	21.742.069

Drugi prihodki

(v EUR)	2015	2014
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	10.135	8.675
Prejete odškodnine	195.848	198.277
Prejete kazni	2.820	1.475
Ostali prihodki	332.783	246.959
Skupaj	541.586	455.386

Drugi odhodki

(v EUR)	2015	2014
Pogodbene kazni, penali	713	53.275
Odškodnine	21.019	92.714
Ostali odhodki	86.853	24.678
Skupaj	108.585	170.667

Davek iz dobička

(v EUR)	2015	2014
Poslovni izid pred obdavčitvijo	(22.018.124)	(16.065.424)
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	335.486	732.327
Odloženi davki	(4.110.187)	36.456
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	-2%	-5%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	17%	-5%

(v EUR)	2015	2014
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	127.157.743	127.767.434
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(149.175.867)	(143.832.858)
Računovodski dobiček ali izguba	(22.018.124)	(16.065.424)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(27.194.110)	(5.064.958)
Povečanje davčne osnove	11.862.863	13.188.000
Davčna osnova	(37.349.371)	(7.942.382)
Davek od dohodka pravnih oseb 17%	335.486	732.327

(v EUR)	2015	2014
Davčne olajšave, pridobljene v letu		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	83.913	139.237
- dodatna olajšava do 10% investicij v opremo za raziskave in razvoj	-	7.671
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	80.057	269.513
- iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	108.253	246.780
- drugo	46.972	60.459
Skupaj	319.195	723.660

Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2014	Sprememba računovodske usmeritve 1.1.2015	Odloženi davki preko IPI	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2015
Prevrednotenje oz. oslabitev neopredmetenih sredstev	8.603	-	(3.763)	-	4.840
Prevrednotenje oz. oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	3.029	-	-	-	3.029
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb	3.661.926	-	1.320.736	-	4.982.662
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevrednotenje	1.051.343	(360.954)	-	(17.958)	672.431
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	(8.668)	-	-	-	(8.668)
Oslabitev poslovnih terjatev	365.067	-	42.392	-	407.459
Rezervacije za stroške in odhodke	286.680	-	(37.577)	35.789	284.892
Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave	28.076	-	(2.012)	-	26.064
Neizrabljene prenesene davčne izgube	23.480	-	2.712.379	-	2.735.859
Odloženi davki iz konsolidacije	(309.365)	-	(8.741)	90.000	(228.106)
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo izplačilom dividend	432	-	(253)	-	179
Skupaj	5.110.603	(360.954)	4.023.161	107.831	8.880.641

Odložene obveznosti za davek

(v EUR)	31.12.2014	Odloženi davki preko IPI	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2015
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	13.094.993	-	(1.747.084)	11.347.909
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	462.152	-	(20.209)	441.943
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.037	-	-	272.037
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	6.862	(1.858)	-	5.004
Odloženi davki iz konsolidacije	(1.026.838)	(85.168)	-	(1.112.006)
Skupaj	12.809.206	(87.026)	(1.767.293)	10.954.887

Pri dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložbah, ki izpolnjujejo pogoje iz 25. člena ZDDPO, je obveznost za odloženi davek obračunana po 8,925%.

Ostala razkritja

Izdatki za revizorja

(v EUR)	2015	2014
Revidiranje letnega poročila	106.538	102.596
Druge storitve revidiranja	4.050	-
Druge nerevizijske storitve	14.000	-
Skupaj prejemki revizorja	124.588	102.596

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah

(v EUR)	2015	2014
Uprava skupaj	723.089	787.487
Nadzorni svet	284.096	323.672
Delavci po individualnih pogodbah	2,696,674	2.061.191
Skupaj	3.068.376	3.821.582

(v EUR)	Uprava	Nadzorni svet	Delavci po individualnih pogodbah	Skupaj
DZS, d.d.	160.644	41.400	827.680	1.029.724
Dnevnik, d.d.	118.130	40.420	-	158.550
PZI Nepremičnine, d.o.o.	-	-	-	-
DZS Grafik, d.o.o.	76.642	-	201.900	278.542
Terme Čatež, d.d.	127.823	171.818	720.503	1.020.144
Marina Portorož, d.d.	171.998	25.811	282.987	480.796
M Kapital, d.d.	-	-	-	-
M Naložbe, d.d.	-	-	-	-
Del Naložbe, d.d.	12.340	4.647	-	16.987
EOL Grupa, d.o.o.	-	-	-	-
Margento Tehnologije, d.o.o.	10.600	-	-	10.600
Suprima, d.o.o.	44.912	-	28.121	73.033
DZS Investicije, d.o.o.	-	-	-	-
Uni Založba, d.o.o.	-	-	-	-
Skupaj	723.089	284.096	2.061.191	3.068.376

Na dan 31.12.2015 ima Skupina DZS kratkoročne dolgove do članov uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah iz naslova obračunanih prejemkov meseca decembra 2015, ki so bili izplačani v januarju 2016.

Pogojne obveznosti

Zoper družbo DZS, d.d. je na dan 31.12.2015 odprta tožba v višini 30.000 EUR. Družba ocenjuje, da glede na stanje spora in verjetnosti ugodne rešitve spora ni bilo potrebno oblikovati rezervacij.

Družba Terme Čatež, d.d. je v gospodarskem sporu tožeče stranke Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja d.d. zaradi spremembe sklepa, sprejetega na skupščini tožene stranke dne 29.8.2014, in sicer da se bilančni dobiček družbe uporabi tako, da se del bilančnega dobička v višini 4% osnovnega kapitala nameni za izplačilo dividende delničarjem, kar predstavlja 1,00 EUR bruto na delnico. Družba ocenjuje, da je možnost uspeha tožene stranke nizka.

Tveganja

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 leta do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Poslovne obveznosti	35.353.441	35.331.898	21.543	-
Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah	28.582.450	12.363.732	5.737.828	10.480.890
Posojila, dobljena pri bankah	136.577.495	128.185.964	8.391.531	-
Skupaj	200.513.386	175.881.594	14.150.902	10.480.890

Valutno tveganje

(v EUR)	Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Neto izpostavljenost
	CHF	-	200	(200)
	GBP	-	36.720	(36.720)
	USD	30.148	324	29.824
	HRK	-	68	(68)
Skupaj		30.148	37.312	(7.164)

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	116.514.004
Finančna sredstva	10.241.784
Finančne obveznosti	106.272.220
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	64.927.087
Finančna sredstva	6.039.362
Finančne obveznosti	58.887.725

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	1.018.791	11.732.460
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	1.528.186	12.241.855
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-1.018.791	9.694.878
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-1.528.186	9.185.483

(v EUR)	Sprememba prihodkov od obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	55.060	351.926
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	82.590	379.456
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-55.060	241.806
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-82.590	214.276

V primeru, da bi se povprečna obrestna mera povečala za 1%, bi se odhodki financiranja za obveznosti, ki se obračunavajo po spremenljivi obrestni meri z upoštevanjem EURIBOR-ja, povečali za 1.018.791 EUR, pri 1,5% povečanju pa za 1.528.186 EUR. Enako velja, če bi se povprečna obrestna mera zmanjšala za 1% oz. za 1,5%.

V primeru, da bi se povprečna obrestna mera povečala za 1%, bi se prihodki financiranja iz naslova obresti po spremenljivi obrestni meri povečali za 55.060 EUR, pri 1,5% povečanju pa za 82.590 EUR. Enako velja, če bi se povprečna obrestna mera zmanjšala za 1% oz. 1,5%.

Tveganje spremembe poštene vrednosti

(v EUR)	Poštена vrednost na dan 31.12.2015	Razlika - vpliv na vrednost finančnih naložb	Razlika - vpliv na vrednost rezerve za prevrednotenje	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost na dan 31.12.2015	4.076.958			
Povečanje borznih cen za 10%	4.484.654	407.696	326.157	81.539
Povečanje borznih cen za 20%	4.892.350	815.392	652.313	163.078
Povečanje borznih cen za 30%	5.300.045	1.223.087	978.470	244.617
Zmanjšanje borznih cen za 10%	3.669.262	(407.696)	(326.157)	(81.539)
Zmanjšanje borznih cen za 20%	3.261.566	(815.392)	(652.313)	(130.463)
Zmanjšanje borznih cen za 30%	2.853.871	(1.223.087)	(978.470)	(244.617)

V izračun tveganja denarnega toka zaradi spremembe poštene vrednosti so zajete vse finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti na podlagi tržno oblikovanih vrednosti (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice, vrednost terminske pogodbe). V primeru povečanja oz. zmanjšanja vrednosti finančnih naložb se razlika odraža na povečanju oz. zmanjšanju presežka iz prevrednotenja, torej v kapitalu ter obveznostih za odloženi davek.

Poštена vrednost finančnih instrumentov

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki	1.894.923	1.379.496
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	21.623.940	25.914.687
Dana posojila	16.281.146	12.768.396
Poslovne terjatve	23.494.341	23.106.588
Skupaj sredstva	63.294.350	63.169.167
Prejeta posojila pri bankah	136.577.495	148.028.430
Druge finančne obveznosti	28.582.450	30.627.763
Poslovne obveznosti	35.353.441	30.410.462
Skupaj obveznosti	200.513.386	209.066.655

Posli med družbami v Skupini DZS

Prodaja med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	2015	2014
DZS, d.d.	672.352	652.260
Suprima, d.o.o.	322.382	315.096
Good Select d.o.o.	-	27.000
EOL Grupa, d.o.o.	17.950	24.580
Margento Tehnologije, d.o.o.	26.034	26.549
Dnevnik, d.d.	56.561	255.386
Podjetje za informiranje, d.o.o.	136	133
DZS Grafik, d.o.o.	94.350	303.199
Terme Čatež, d.d.	255.884	445.754
Marina Portorož, d.d.	61.204	113.674
Del Naložbe, d.d.	169.349	291.679
Skupaj	1.676.202	2.455.310

Nabava med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	2015	2014
DZS, d.d.	216.724	440.747
Dnevnik, d.d.	263.756	355.764
Podjetje za informiranje, d.o.o.	173	38.302
DZS Grafik, d.o.o.	10.424	8.627
Suprima, d.o.o.	2.561	1.356
Good Select, d.o.o.	-	27.000
EOL Grupa, d.o.o.	26.034	26.549
Margento Tehnologije, d.o.o.	17.950	24.580
Terme Čatež, d.d.	821.960	1.028.512
Marina Portorož, d.d.	124.390	100.435
Termalna rivjera Ilidža, d.o.o.	-	93.364
Del Naložbe, d.d.	180.230	298.074
M Kapital, d.d.	12.000	12.000
Skupaj	1.676.202	2.455.310

Odprte postavke iz prodaje/nabave med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Terjatve iz poslovanja med družbami v Skupini DZS		
DZS, d.d.	873.049	1.006.962
Dnevnik, d.d.	36.042	32.800
PZI Nepremičnine, d.o.o.	1.256	-
Podjetje za informiranje, d.o.o.	-	2.291
DZS Grafik, d.o.o.	22.034	11.055
Suprima, d.o.o.	45.474	111.596
Margento Tehnologije, d.o.o.	37.178	-
Terme Čatež, d.d.	343.355	407.648
Marina Portorož, d.d.	16.840	16.879
M Kapital, d.d.	1.669.786	1.472.624
Del Naložbe, d.d.	43.101	11.254
Skupaj	3.088.115	3.073.109

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
Obveznosti iz poslovanja med družbami v Skupini DZS		
DZS, d.d.	602.490	440.566
Dnevnik, d.d.	89.670	51.723
Podjetje za informiranje, d.o.o.	-	4.300
DZS Grafik, d.o.o.	1.605	1.263
DZS Investicije, d.o.o.	36.866	178.557
Suprima, d.o.o.	1.710	1.676
Good Select, d.o.o.	-	62.000
Uni Založba, d.o.o.	188.805	188.805
EOL Grupa, d.o.o.	186.024	117.348
Terme Čatež, d.d.	1.563.087	1.467.776
Marina Portorož, d.d.	69.565	133.596
Del Naložbe, d.d.	311.115	249.776
M Kapital, d.d.	37.110	22.470
M Naložbe, d.d.	68	84
Termalna rivjera Ilidža, d.o.o.	-	153.169
Skupaj	3.088.115	3.073.109

Posojila, pridobljena med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
DZS, d.d.	3.220.548	3.216.067
DZS Investicije, d.o.o.	8.981.133	8.735.575
Suprima, d.o.o.	134.741	134.741
EOL Grupa, d.o.o.	881.411	872.265
Dnevnik, d.d.	38.378	54.839
Terme Čatež, d.d.	19.265.714	19.265.715
Termalna rivijera Iližja, d.o.o.	-	24.346.859
M Naložbe, d.d.	10.135	10.000
Del Naložbe, d.d.	177.918	177.918
Skupaj	32.709.978	56.813.979

Prejeta poročstva družbe DZS, d.d. od družbe v Skupini DZS na dan 31.12.2015 znašajo 8.109.868 EUR.

Posojila, dana med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2014
DZS, d.d.	16.235.184	15.988.229
Dnevnik, d.d.	100.000	100.000
PZI Nepremičnine, d.o.o.	38.378	-
Podjetje za informiranje, d.o.o.	-	54.839
Margento Tehnologije, d.o.o.	410.765	403.017
Terme Čatež, d.d.	177.918	24.524.777
Marina Portorož, d.d.	402.085	402.086
M Kapital, d.d.	15.155.685	15.151.068
Del Naložbe, d.d.	189.963	189.963
Skupaj	32.709.978	56.813.979

Obrestne mere za posojila, pridobljena od povezanih družb oz. dana povezanim družbam, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1m, 3m, 6m oz. 12m EURIBOR + 1% do 6,2%, po nespremenljivi obrestni meri pa od 1,3% do 8%.

Prejeta poročstva od družb v Skupini DZS na dan 31.12.2015 znašajo 10.686.037 EUR.

Konsolidacijske izločitve

Konsolidirani izkazi Skupine DZS so sestavljeni na podlagi vključitve konsolidiranih izkazov Skupine Terme Čatež in Skupine Dnevnik, torej po posredni metodi, ostale družbe v Skupini DZS pa so vključene na podlagi neposredne metode. Pri nadaljnjem postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine DZS so bile s pripadajočim kapitalom izločene finančne naložbe v odvisne družbe v skupnem znesku 79.766.816 EUR. Finančne naložbe odvisnih družb v delnice obvladujoče družbe v višini nabavne vrednosti 36.699.981 EUR so v konsolidiranih računovodskih izkazih evidentirane kot odbitna postavka kapitala lastnih delnic in lastnih deležev. Vrednost izločenih dolgoročnih in kratkoročnih posojil med družbami v skupini na dan 31.12.2015 znaša 19.971.214 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2015 so bile med družbami v skupini izločene dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve v višini 1.590.938 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje v višini 1.237.278 EUR je bila pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov v enaki višini izločena s stroški storitev in nabavno vrednostjo prodanega blaga. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil in zaračunanimi zamudnimi obrestmi med družbami v skupini znaša 641.714 EUR.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



pooblaščen revizorji
& poslovni svetovalci

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem skupine povezanih družb DZS, založništvo in trgovina, d.d.

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze gospodarske družbe DZS, založništvo in trgovina, d.d., in njenih odvisnih družb (Skupina DZS), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, skupinski izkaz poslovnega izida ter izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Osnova za mnenje s pridržki

Družba v skupini Marina Portorož, d.d. na dan 31.12.2015 izkazuje zemljišča po modelu prevrednotenja v skupni vrednosti 52.193 tisoč EUR. Posloводство za leto 2015 ni pridobilo novih cenitev zemljišč za namen računovodskega poročanja, zato se v okviru revizijskih postopkov nismo mogli prepričati ali in v kolikšni meri bi bilo potrebno zemljišča prevrednotiti zaradi oslabitve na dan 31.12.2015.

Mnenje s pridržkom

Razen glede možnih učinkov zadev, ki je opisan v odstavku Osnova za mnenje s pridržkom, so po našem mnenju računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega položaja Skupine DZS na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Kamniška ulica 25 | 1000 Ljubljana | Slovenija
Telefon +386 1 230 85 10 | Faks +386 1 230 85 20
E-pošta info@pkf.si | www.pkf.si

Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Vložna številka: 1/34120/00, Osnovni kapital: 21.908 EUR, Matična številka: 1562410, ID DDV: SI40938379, TR: NLB 02085-0089892302
Družba je vpisana v register revizijskih družb pri Slovenskem inštitutu za revizijo. PKF revizija in svetovanje d.o.o. je članica PKF International Limited, skupine samostojnih pravnih oseb.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



Pooblaščen revizorji
& Poslovni svetovalci

Poudarjanje zadeve

Kot je navedeno v pojasnilu *Kratkoročne Finančne obveznosti* sta obvladujoča družba DZS, založništvo in trgovina, d.d. in družba v skupini Terme Čatež, d.d. v letu 2014 sklenili Okvirni pogodbi o finančnem prestrukturiranju z bankami upnicami in se dogovorili o ureditvi medsebojnih razmerij v zvezi s finančnimi obveznostmi obeh družb do bank upnic, do dne 31.12.2016. Poslovodstvi družb izvajata vse aktivnosti v zvezi s podaljšanjem pogodb in druge aktivnosti z namenom obvladovanja likvidnostnega tveganja kot posledice te negotovosti, kot je navedeno v pojasnilu k skupinskimi računovodskim izkazom *Tveganje plačilne sposobnosti*. V primeru, da banke upnice ne podaljšajo Okvirnih pogodb obstaja negotovost v zvezi s sposobnostjo navedenih družb, da nadaljujeta poslovanje kot delujoči podjetji. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Odstavek o drugi zadevi

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Ljubljana, 26. april 2016



revizija in
svetovanje
d.o.o.

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

Primož Pečnik

Pooblaščen revizor