



KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 2016

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 2016	13
RAZISKAVE IN RAZVOJ	17
KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	19
POLITIKA RAZNOLIKOSTI V ORGANIH VODENJA IN NADZORA.....	22
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 2017 IN PRIHODNJI RAZVOJ	33

RAČUNOVODSKO POROČILO 35

BILANCA STANJA.....	36
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	37
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	38
IZKAZ DENARNIH TOKOV	39
IZKAZ GIBANJA KAPITALA	40
IZJAVA POSLOVODSTVA	41
POVEZANE DRUŽBE	42
POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	44
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	59

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA..... 81



POSLOVNO POROČILO

PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

V Skupini DZS smo ponosni, da smo v letu 2016 ponovno izboljšali svoje poslovne rezultate in ohranili stabilen položaj kot ena največjih gospodarskih skupin v Sloveniji. Z delom in predanostjo več kot tisoč zaposlenih v naši Skupini ter sodelovanjem in dopolnjevanjem vseh treh stebrov poslovanja smo presegli poslovne rezultate iz leta 2015 in tako v letu 2016 dosegli 123 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, 13 mio EUR dobička iz poslovanja in 19 mio EUR EBITDA. 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 v Skupini DZS in Skupine DZS kot celote.

Poslovanje založniško-medijskega stebra je bilo tudi v preteklem letu polno izzivov in posledično aktivnosti, s katerimi uspešno premagujemo še vedno otežene gospodarske razmere, močno konkurenco in državno regulativo na področju šolskih gradiv. Zaradi tega moramo biti še posebej iznajdljivi in nenehno iskati možnosti za širitev tudi izven obstoječih okvirov našega delovanja. V letu 2016 smo pripravili več novosti za šolo, prenovili gradiva in nekatera dopolnili z možnostjo dostopa do elektronskih vsebin in dodatnih gradiv. Izdali smo slikanico o naši vrhunski smučarki Tini Maze z naslovom *Tina in medvedja moč*, v začetku letošnjega leta pa še njen biografski roman *Jaz. Tina*. Na področju izdaje tiskovin ostajamo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin, ki jih pravne in fizične osebe uporabljajo za svoje poslovanje. Naša prednost je hitra odzivnost in nenehno iskanje novih rešitev in partnerskih povezav. Podaljšali smo obstoječe licenčne pogodbe in podpisali nove, tako da kolekcije Talking Tom & Friends, Volksvagen, Animal Planet in Lil'Ledy že ponujamo tudi na evropskih trgih. Družba Dnevnik, d.d. si je tudi v letu 2016 prizadevala stabilizirati prodajo tiskanih naklad in obiskano spletnega medija. Prepoznavnost družbe Dnevnik, d.d. krepimo tudi z izvedbo raznih projektov, med katerimi je najbolj odmeven Obrazi prihodnosti. Pri njem smo tudi letos 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 precej zaostrene, zato v trgovskem stebru Skupine DZS vse bolj intenzivno iščemo rešitve za širitev tudi na tujih trgih. Tako poleg aktivnosti za pridobivanje novih kupcev in povečevanje prodaje obstoječim kupcem vedno več prodajnih dejavnosti usmerjamo v tujino. Z razvojem, proizvodnjo in trženjem lastnih in licenčnih blagovnih znamk smo uspeli v dejavnosti trgovine družbe DZS, d.d. močno povečati prodajo na tuje trge in zasidrati našo prepoznavnost. Ponosni smo na podeljeni certifikat QUDAL, ki smo ga prejeli s strani kupcev kot najbolje ocenjeno slovensko podjetje pri oskrbi s pisarniškim materialom. Vse skupaj je plod konstantnega iskanja novih rešitev in razvoja novih prodajnih programov. Prodajne rezultate uspešno dopolnjuje razvejana maloprodajna mreža 50 poslovalnic družbe DZS, d.d., ki je v poletni v šolski sezoni dosegla rekordne rezultate prodaje. Tudi družba DZS Grafik, d.o.o. se lahko pohvali z rastjo obsega poslovanja, pri čemer že več kot polovico svojih prihodkov ustvari na trgih Zahodne Evrope.

Pomemben delež prihodkov Skupine DZS predstavlja turistični steber. Družba Terme Čatež, d.d. je s svojimi poslovnimi rezultati tudi v letu 2016 dokazala, da ostaja vodilno podjetje med slovenskimi naravnimi zdravilišči. Poslovni prihodki višini 32,7 mio EUR so se v preteklem letu povečali za 12%, pri čemer je bila rast števila nočitev tujih gostov kar 8%. Za naše goste smo prenovili hotel Toplice, zgradili dodatno nogometno igrišče, predstavili nove produkte na poletni Termalni rivieri, uredili zabavišni prostor ob bazenih, teraso Cabana in infrastrukturo za potrebe novih programov v kampu. Z aktivnim spremljanjem turističnih trendov in ekonomsko-politične situacije na evropskih, azijskih in bližnje-vzhodnih tržiščih si bomo še naprej prizadevali ohranjati vodilni položaj družbe Terme Čatež, d.d. v termalnem turizmu. Skupina DZS je bila v letu 2016 uspešna tudi na navtičnem področju, saj je tudi družba Marina Portorož, d.d. izboljšala svoje poslovne rezultate. V začetku leta 2016 smo dokončali investicijo v kanalu Fazan in s tem povečali ponudbo komunalnih privezov za manjša plovila, svoje storitve pa smo razširili še z avtopralnico. Število turistov v Portorožu iz leta v leto narašča, prav tako turistična ponudba in dogodki, ki tudi v Marino Portorož privabijo vse več gostov. Tudi v letu 2016 so odmevni mednarodni navtični in športni dogodki prispevali k popestritvi spremljajoče ponudbe v Marini Portorož. Organizirali smo že 21. mednarodno razstavo plovil Internautica, ki ostaja tradicionalno stičišče navtičnega turizma in centralna točka za predstavitve navtičnih dosežkov na Jadranu.

V letu 2017 bomo tako 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.

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, marec 2017



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
	Nadzorni svet:	Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta Aljoša Roksandič, predsednik nadzornega sveta (do 6.7.2016) Nikola Damjanič, namestnik predsednika nadzornega sveta (od 6.7.2016) 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
SUPRIMA, d.o.o.	Firma:	SUPRIMA, agencija za varnost, d.o.o.
	Sedež:	Narpel 31, 8270 Krško
	Vodstvo:	Bonaca Sandi, direktor
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
 Nadzorni svet: Robert Krajnik, predsednik nadzornega sveta
 Ada Petan De Costa, namestnica predsednika nadzornega sveta
 Samo Roš, član nadzornega sveta
 Mitja Grum, član nadzornega sveta
 Vladimir Smolec, član nadzornega sveta (do 5.7.2016)
 Rok Gorjup, član nadzornega sveta (od 5.7.2016)
 Vesna Uršič, članica nadzornega sveta (do 17.7.2016)
 Goranka Volf, članica nadzornega sveta (od 17.7.2016)
 Damjan Krulc, član nadzornega sveta
 Andreja Gošek, članica nadzornega sveta
 Tomislav Kolarek, član nadzornega sveta

Firma: **Marina Portorož, turistično podjetje, d.d.**
 Sedež: Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
 Vodstvo: Sebastjan Selan, direktor
 Nadzorni svet: Bojan Petan, predsednik nadzornega sveta
 Hočevar Jože, član nadzornega sveta
 Baruca Roman, član nadzornega sveta

Firma: **Del Naložbe, investiranje in upravljanje naložb, d.d.**
 Sedež: Topliška cesta 35, 8250 Brežice
 Vodstvo: Jože Hočevar, direktor
 Nadzorni svet: Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta
 Rok Capl, namestnik predsednika nadzornega sveta
 Deržič Nevenka, članica nadzornega sveta

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
 Hočevar Jože, namestnik predsednika nadzornega sveta
 Mokrovič Pogačar Alenka, članica nadzornega sveta

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 Hočevar, namestnik predsednice nadzornega sveta
 Mokrovič Pogačar Alenka, članica 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
Vaupotič Vesna, članica nadzornega sveta (do 5.9.2016)
Vanja Mekinc, članica nadzornega sveta (od 5.9.2016)

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 Tomaževič, 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, d.d., ki predstavlja enega od glavnih področij delovanja družbe že od leta 1945. Založniško-medijski steber danes tvori Divizija založništva družbe DZS, d.d. in družba Dnevnik, d.d.

Divizija založništva 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, Tako Lahko, 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 najboljšejših 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.

2001-2015

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

- založniško-medijskem,
- trgovskem in
- turističnem.

Matična družba DZS, d.d. je v letu 2015 obeležila 70. obletnico svojega poslovanja.

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.

V Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d. smo ponosni 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 Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d. smo 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 distribuili 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. V letu 2015 smo v portfelj dodali tudi licenco blagovne znamke Volkswagen.

V okviru projekta digitalizacije vsebin je Dnevnik leta 2011 nadgradil izdajo digitalne dnevne edicije Dnevnik z možnostjo prebiranja na tabličnih računalnikih in pametnih telefonih. Prepoznavnost družbe Dnevnik, d.d. smo v letu 2015 okrepili s prenovljeno podobo in načinom delovanja spletne strani Dnevnik.si. Izvedli smo številne projekte, med katerima sta bila najbolj odmevna Misliti družb(e)no in Obrazi prihodnosti.

Trgovski steber

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 in istočasno 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 operativo, ki se izvaja v Ljubljani in ne več lokalno iz regij. Z razvojem, proizvodnjo in trženjem lastnih in licenčnih blagovnih znamk smo uspeli v dejavnosti trgovine družbe DZS, d.d. znatno povečati prodajo na tuje trge.

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

Družba 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. ter 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, ki nenehno izboljšuje in dopolnjuje svojo ponudbo. Pestrost in številnost turističnih produktov uvršča Terme Čatež med najprivlačnejše turistične kraje v Evropi, ki že tradicionalno vsako leto dobiva številna prestižna turistična priznanja. 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 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 premišljeno 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«, v letu 2015 pa smo v kanalu Fazan razširili kapacitete za več kot dvajset dodatnih komunalnih privezov za manjša plovila.

POSLOVANJE SKUPINE DZS V LETU 2016

Založniško - 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 letu 2016 smo v **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** kljub oteženim razmeram na šolskem področju in močni konkurenci uspešno realizirali zastavljene cilje.

Na segmentu osnovne in srednje šole smo v skladu z učnimi načrti pripravljali prenove gradiv pri predmetih, kjer želimo ohraniti oz. povečati tržni delež. Zaključili smo s pripravo učbenikov matematike za vse štiri letnike srednje šole in nadaljevali s prenovo srednješolske fizike. Izvedli smo več regijskih in individualnih predstavitev v osnovnih in srednjih šolah, še posebej za medpredmetni komplet za prvo triletnje osnovne šole Naša ulica 1 in 2 ter za gradiva za 4. in 5. razred. Delovne zvezke za 4. in 5. razred smo opremili s kodami, ki učencem omogočajo dostop do elektronskih vsebin, učiteljem pa do dodatnih gradiv z namenom podpore k poučevanju. Na trg smo vstopili z novimi prodajnimi modeli, ki so se izkazali za uspešne. Prenovili smo učbeniški komplet za učenje angleškega jezika Reach for the Stars 4, ki smo ga uspešno predstavili na konferenci IATEFL. V letu 2016 smo izdali 38 novosti, od tega en učbenik za italijansko manjšino in 4 slikanice. Ponatisnili smo 151 knjižnih naslovov. S strani Ministrstva za izobraževanje, znanost, kulturo in šport smo pridobili subvencije za pripravo učbenikov za italijansko manjšino. Izvedli smo tudi vseslovensko šolsko tekmovanje za tujejezične bralne značke (Epi Reading Badge), ki že več kot dvajset let navdušuje tako učence kot učitelje. Konec marca smo izdali slikanico o naši vrhunski smučarki Tini Maze z naslovom *Tina in medvedja moč* v trdi in broširani vezavi, prevedena je bila tudi v angleški jezik. Skupaj smo prodali več kot 4.000 izvodov.

Kot vsako leto, smo se tudi v letu 2016 udeležili največjega knjižnega sejma pri nas, ki je bil, poleg promocije knjižnih novosti, naravnano k pospeševanju prodaje starejših knjižnih naslovov. Na sejmu smo izvedli tudi večji promocijski dogodek skupaj s Tino Maze in avtorjem slikanice Primožem Suhodolčanom.

Založništvo tiskovin družbe DZS, d.d. je tudi v letu 2016 ostalo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin, ki jih pravne in fizične osebe uporabljajo za svoje poslovanje. V letu 2016 smo iz programa Založništva tiskovin prodali 1.596 različnih obrazcev. V skladu z novim Zakonom o slovenskem ogrođju kvalifikacij smo izvedli celotno prenovo javnih listin, s čimer smo vse javne listine o zaključku izobraževanja uskladili z Evropskim ogrođjem kvalifikacij.

Na področju razvoja in trženja blagovnih znamk se vse bolj poslužujemo posebnih projektov, ki dopolnjujejo naš standardni nabor izdelkov ali pa se nanj navezujejo. Pospešeno se 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. Podaljšali smo pogodbo z družbo Outfit7/TTF Licensing blagovnih znamk Talking Tom & Friends, ki izvira iz najuspešnejše aplikacije in igre za pametne telefone. V portfelj smo v letu 2016 dodali licenco blagovne znamke Volkswagen (Heritage Universe & Lifestyle, ki pokriva svet brezčasnih vozil T1 Bully, Hrošč, Golf 1 GTI, ...), ter licenci Animal Planet in Lil'Ledy, v okviru katerih bomo v sodelovanju z Divizijo trgovine razvijali in tržili nove kolekcije šolskih potrebščin na evropskem trgu.

V letu 2016 smo skrbno spremljali dogajanje na grafičnem trgu storitev in izvajali aktivnosti za zagotavljanje ugodnih nabavnih pogojev za nadaljnjo rast rezultatov podjetja. Redno smo spremljali cene papirjev, grafičnih in ostalih produkcijskih materialov, ki vplivajo na nabavne cene.

Družba **Dnevnik, d.d.** se v letu 2016 lahko pohvali s prejemom dveh prestižnih mednarodnih nagrad, ki jih doslej ni prejel še noben slovenski časnik: za pet zmagovalnih fotografij na mednarodnem festivalu reporterske fotografije v Perpignanu smo prejeli nagrado Visa 'or – Daily press, konec leta pa smo za naslovnice Objektiva prejeli ugledno mednarodno oblikovalsko nagrado Red Dot in s tem pravico do uporabe tega znaka.

V uredništvu časnika Dnevnik smo v letu 2016 nadaljevali s prizadevanji za stabilizacijo prodane naklade tiskanega medija in višjimi dosegi spletnega medija. V vsebinskem delu je uredništvo v časnik vpeljalo številne nove rubrike, zlasti na področju lokalne kronike s ciljem okrepitve Dnevnika kot ljubljanskega časnika. Razširili smo popularno petkovo ugankarsko prilogo Križišče in razširitev nadgradili z oblikovanjem skupnega nagradnega sklada vseh Dnevnikovih edicij. Konec leta smo v uredništvu začeli izvajati vsebinsko in tehnično prenovu spletnega medija Dnevnik Online. Uspešno smo izvedli prehod na odzivno zasnovo spletne strani, ki se prilagaja zaslonom različnih naprav in je tako primerna tudi za branje na mobilnih napravah, kar je skupaj z ukinitvijo Pianovega plačilnega zidu bistveno prispevalo k povečanju dosega Dnevnik.si nad dvesto tisoč uporabnikov na mesečni ravni. Tudi v letu 2016 smo izvedli odmeven projekt Obrazi prihodnosti, v katerega je bilo s svojimi novinarskimi prispevki vključenih 23 slovenskih gimnazij, in je dejavno sodelovali tudi v družbinem projektu Gazela.

Nedeljski dnevnik kljub močnejši konkurenci med slovenskimi tedniki tudi v letu 2016 drži svoj primat na trgu s 47,9 % tržnim deležem. V uredništvu smo organizirali več aktivnosti za vzdrževanje naklade in pridobivanje novih bralcev. Tako smo v poletnih dneh ponovno pripravili zelo odmevni akciji »Fotografirajte se z Nedeljcem«, »Moja babica je najboljša« in »Naši hišni ljubljenci«. Skozi vse leto je potekla serija predstavljanja starih slovenskih gostiln skupaj z našimi ustaljenimi akcijami božičnica Nedeljskega, glasovanje za televizijske osebnosti v Pilotu ter izbiranja avta leta, ob koncu leta pa je potekalo glasovanje za ambasadorja dobre volje.

Trgovski steber

V **Diviziji Trgovine Veleprodaja družbe DZS, d.d.** smo v letu 2016 ponovno uspeli izboljšati poslovne rezultate glede na preteklo leto. Na še vedno otežene tržne razmere se nam je tudi tokrat uspelo prilagoditi predvsem z odgovornim in racionalnim upravljanjem stroškov poslovanja. Poleg iskanja novih kupcev na domačem trgu smo velik del prodajnih aktivnosti usmerili na širjenje v tujini, kjer smo tudi v letu 2016 zabeležili rast prodaje lastnih in licenčnih blagovnih znamk (največ na Madžarsko, Nizozemsko, Češko in Avstrijo).

Ponosni smo na podeljeni certifikat QUDAL, ki smo ga prejeli s strani kupcev kot najboljše ocenjeno slovensko podjetje pri oskrbi s pisarniškimi materialom.

Z največjim dobaviteljem pisarniškega materiala na svetu Staples smo nadaljevali aktivnosti oskrbe internacionalnih podjetij v Sloveniji in aktivnosti na področju razširitve prodajnega programa. 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. Veliko aktivnosti smo namenili razvoju dodatnih programov za oskrbo pisarn in drugih delovnih prostorov (proizvodi, kot so čistila, embalaža za pošiljanje mail&ship, ergonomsko pisarniško pohištvo in ostali pripomočki). Razvijali smo tudi program promocijskih izdelkov, kjer smo v letu 2016 prav tako zabeležili rast prodaje. V zadnjem kvartalu smo, tako kot vsako leto, izdali katalog pisarniških potrebščin, v katerem na več kot 200 straneh predstavljamo pet tisoč artiklov. Z vsemi skrbno načrtovanimi in izpeljanimi aktivnostmi smo v letu 2016 pridobili več kot petsto novih kupcev.

Tudi v letu 2016 smo razstavljali na dveh pomembnih mednarodnih sejmi: Paperworld v Frankfurtu in Insights X v Nürnbergu, kjer smo predstavili lastne in licenčne blagovne znamke (Akta s'Cool, Santoro, Talking Tom, Lil'Ledy, Animal planet in Volkswagen) z namenom krepitve in širitve prepoznavnosti in obsega prodaje na tujih trgih.

Tudi v **Diviziji trgovine Maloprodaja družbe DZS, d.d.** smo v letu 2016 zadovoljni z doseženimi rezultati, saj smo ponovno povečali obseg prodaje in izboljšali prodajni kazalec višine povprečnega nakupa. K odličnim rezultatom je močno pripomogel ustrezen izbor prodajnega programa in oglaševalskih akcij v različnih medijih. Tudi v letu 2016 smo izjemno uspešno zaključili prodajno najpomembnejšo šolsko in novoletno sezono. V mesecu avgustu smo dosegli rekordni obseg prodaje. V primerjavi s prejšnjo šolsko sezono smo povečali prodajo na prav vseh kategorijah prodajnega programa. V mesecu juliju smo v okviru prenove Mercator Centra Šiška v Ljubljani prenovili tudi našo prodajalno v hipermarketu. Izpad prodaje zaradi zaprtja te prodajalne v času vrhunca šolske sezone smo v celoti nadomestili z višjo prodajo v bližnjih poslovalnicah. Nadaljevali smo z izvajanjem dodatnih aktivnosti prodaje manjšim podjetjem in samostojnim podjetnikom direktno iz maloprodajnih enot, kjer vidimo potencial za rast tudi v naslednjih letih.

Uspešni smo bili pri racionalizaciji stroškov transporta, skladiščenja in embalaže, kar smo dosegli z optimizacijo števila dobav, razpoložljivosti artiklov, združevanje sorodnih artiklov in zmanjševanju zalog ter s tem povezanega skladiščnega prostora. Uspeli smo ohraniti v preteklih letih znižane nivoje pogodbenih najemnin za celotno letošnje leto. Z nadaljevanjem centralnega obvladovanja plačevanja najpomembnejšim dobaviteljem smo uspeli zagotoviti stabilnejšo finančno pozicijo in s tem dosegli boljše nabavne pogoje.

Družbi **DZS Grafik, d.o.o.** je tudi v letu 2016 uspelo povečati obseg poslovanja, še posebej uspešno je posloval oddelek grafičnih storitev. Skozi vse leto so bile aktivnosti usmerjene v pridobivanje novih kupcev, predvsem na tujih tržiščih. Družba tako že kar 57% vseh prihodkov ustvari na trgih zahodne Evrope. Nakup lastne tiskarne v letu 2014 se je tudi v preteklem letu izkazal za odlično poslovno odločitev. Rezultate preteklega leta smo presegli, hkrati pa kupcem nudili kakovostne in cenovno konkurenčne izdelke ter dobro servisno podporo.

Turistični steber

Družba **Terme Čatež, d.d.** se tudi v letu lahko 2016 pohvali s prejemom prestižnih mednarodnih priznanj: nizozemski avto-klub ANWB in priznano avtomobilsko združenje ADAC sta tudi to leto ocenila kamp Term Čatež z najvišjo oceno in kot najboljši slovenski kamp, sledilo je priznanje belgijskega združenja 'Touring', ki je kampu Term Čatež ponovno podelilo priznanje 'Touring 2016 recommendation sign', znak priporočila za najboljšo destinacijo v 2016.

Vse naše trženjske aktivnosti so potekale v povezavi s prodajnimi aktivnostmi in ciljem povečanja poslovnih rezultatov na vseh tržiščih. Socialno omrežje Term Čatež je že v prvi polovici leta 2016 postalo eno izmed največjih v Sloveniji z več kot četrt milijona oboževalcev, ki jih vsakodnevno navdušujemo z obvestili in novostmi naše ponudbe. Jeseni smo prenovili tudi naše spletne strani in se intenzivno usmerjali v spodbujanje rezervacij preko spleta.

V Termah Čatež je v juniju potekal največji slovenski turistični dogodek 19. Slovenska turistična borza (SIW), kjer smo gostili preko tristo udeležencev iz različnih držav. K sodelovanju smo tokrat povabili tudi širše lokalno okolje in tako ponudbo Posavja približali celemu svetu. Dogodek je bil s strani udeležencev ocenjen kot odličen, obenem pa je bil medijsko izjemno dobro podprt v slovenskih in tujih promocijskih kanalih. Skupaj s Fakulteto za turizem v Brežicah smo snovali turistično strategijo Občine Brežice.

Tudi v letu 2016 smo bili aktivni na področju športnega segmenta naše turistične ponudbe in gostili športne priprave več slovenskih in evropskih klubov. Sklenili smo pogodbo o sodelovanju z Nogometnim klubom Olimpija iz Ljubljane, kot tudi z lokalnim roketnim klubom in lokalnim nogometnim klubom, katerega prva ekipa bo odslej nosila ime »Nogometni klub Terme Čatež, Brežice«. Gostili prvo slovensko moško roketno reprezentanco in na slovenski obali prvo nogometno ekipo beograjske Crvene zvezde. V sklopu obiska turističnega sejma v Beogradu smo z njimi izvedli tiskovno konferenco, kjer smo najavili premierni mladinski kamp Crvene zvezde, ki je poleti potekal v Termah Čatež, nogometaši pa so kot prvi preizkusili dodatni nogometni teren, ki smo ga dokončali v letu 2016. Poletno sezono smo sklenili s »Športnim dnevom Tine Maze« na Termalni rivieri.

Tudi v letu 2016 smo aktivno sodelovali z našim lokalnim okoljem, kjer smo skupaj postavili nove turistične table. S pomočjo naše pobude in promocije se je odvijal »Pohodniški festival« v izvedbi Centra za podjetništvo in turizem Krško. Sodelovali smo pri izvedbi festivala »Brežice Moje Mesto« pri teku Primoža Kozmusa in v okviru izvedbe pohoda »Marš' v Brež'ce«. Gosti Term Čatež so lahko z brezplačnim avtobusom potovali na vse prireditve v Brežicah. V okviru poletnih večernih predstavitev v Čatežu v času osrednjega poletnega dogodka »Čateške noči« smo izbranim lokalnim ponudnikom omogočili predstavitev njihove ponudbe na osrednji lokaciji v Čatežu. Vse leto smo aktivno pomagali različnim lokalnim društvom otrok in mladostnikov ter jim ob njihovih prireditvah podarili vstopnice za kopanje na Termalni rivieri. V povezavi s Posavskim muzejem v Brežicah smo začeli z dogovori o sodelovanju pri projektu »kulturno-zgodovinskega paketa«, ki bi gostom ponujal namestitev na gradu Mokrice z animacijo in izleti na izbrane gradove Posavja.

Poslovanje družbe **Marina Portorož, d.d.** je bilo tudi v letu 2016 uspešno, saj je dobiček iz poslovanja za skoraj 10% višji kot leto poprej. V začetku leta 2016 je družba dokončala investicijo v kanalu Fazan, kjer je povečala ponudbo komunalnih privezov za manjša plovila, in razširila svojo ponudbo storitev z avtopralnico.

Tako kot v preteklih letih so tudi v letu 2016 odmevni mednarodni navtični in športni dogodki prispevali k popestritvi spremljajoče ponudbe v Marini Portorož. V maju je potekala že 21. mednarodna razstava plovil Internautica, ki je premierno predstavila številne modele motornih plovil in jadrnic ter hkrati poskrbela tudi za predstavitev energetske učinkovite zasnovane plovil in projektov, okolju prijaznih, trajnostnih in gradbeno učinkovitih tehnologij ter inovativnih pogonskih in hibridnih sistemov, ki zmanjšujejo porabo goriva in emisij v okolje. Internautica ostaja tradicionalno stičišče navtičnega turizma in centralna točka za predstavitve navtičnih dosežkov na Jadranu. Priznanje za dolgoletno delo in prizadevanja za visoke standarde kakovosti potrjuje tudi najvišji, platinasti status članstva v mednarodni zvezi najpomembnejših svetovnih organizatorjev navtičnih sejmov, IFBSO. V letu 2016 smo zabeležili znaten porast tako obiskovalcev, kot tudi razstavljalcev. V okviru Internautice so potekale tudi jadrane regate in srečanje starodobnih plovil. V aprilu smo v sodelovanju z avstrijskim klubom tudi letos organizirali Hoffbauer cup regato.

Število turistov v Portorožu iz leta v leto narašča, prav tako turistična ponudba in dogodki, ki tudi v Marini Portorož privabijo vse večje število gostov. Marca je v Portorožu potekal dogodek Urbani Gladiator, ekipni izziv premagovanja različno dolgih tras z različnimi ovirami, vrata tega športnega dogajanja pa smo odprli tudi v Marini Portorož. Ljubitelji Harley Davidsona in klasičnih motociklov so letos poleti v Portorožu prvič priredili srečanje. Ulice je zavzelo okoli pet tisoč motoristov in radovednežev. Naša družba je organizatorjem nudila logistično rešitev na območju gramoznega parkirišča in seveda našo pestro gostinsko ponudbo v času srečanja.

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 pri pozicioniranju naših blagovnih znamk je kakovost, strokovna neoporečnost in konkurenčna cena. Aktivno iščemo in uvajamo nove načine tržne komunikacije z našimi ciljnimi skupinami. Pri tem se vedno bolj poslužujemo tudi novih tehnologij in družbenih omrežij. Tako smo bili na segmentu blagovne znamke Znanje uresničuje sanje usmerjeni v pripravo gradiv za repozicioniranje v prvem in drugem triletnem osnovne šole. Za prvo triletnje smo razvili novo kolekcijo obučbeniških gradiv Iksve zvezdice, kjer smo upoštevali najnovejše didaktične pristope. Pri blagovni znamki Šolski epicenter smo bili usmerjeni na povečevanje tržnega deleža na segmentu angleškega in nemškega jezika tako za osnovno kot srednjo šolo. Projekt Epi Reading Badge je v Sloveniji sinonim za branje v tujem jeziku tako na ravni osnovnošolcev kot srednješolcev, v katerem vsako leto sodeluje okoli 50 tisoč učencev in dijakov pod mentorstvom več kot 1.100 učiteljev.

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** razvijamo nove obrazce po meri kupcev, nove obrazce v okviru blagovne znamke ALEA, kolekcije šolskih potrebščin pod lastnimi blagovnimi znamkami Akta, Akta S'Cool in TakoLahko ter pod licencami I Feel Basketball, FIBA Eurobasket, Talking Tom & Friends, Volkswagen, Animal Planet in Lil'Ledy. V letu 2016 smo v okviru blagovne znamke Akta oblikovali preko 50 novih dizajnov 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 tekstilnih in papirnih izdelkov. Oblikovali smo novo kolekcijo izdelkov blagovne znamke Akta S'Cool, kjer smo v različnih kolekcijah predstavili več kot sto različnih izdelkov. V okviru blagovne znamke TakoLahko smo nadaljevali z dopolnjevanjem produktne sheme, ki nam prinaša še večjo prednost pred nasledovalci in nam zagotavlja prvo mesto pri produkciji in prodaji zvezkov za prvo triletnje osnovne šole. Standardna šolska kolekcija I Feel Basketball je znova zadovoljila košarkarske navdušence in postala prava klasika na policah prodajnih mest. Našo paleto produktov, razvitih za trženje na vseh trgih, je zaokrožila kolekcija pod licenco Talking Tom & Friends, s katero imamo še večje načrte v prihodnjih sezonah, ko se bo doma in v večini evropskih držav začela predvajati animirana TV serija.

V družbi **Dnevnik, d.d.** posvečamo veliko pozornosti prihodnjemu poslovanju družbe, pri čemer upoštevamo spremembe na trgu tiskanih medijev, ki so se zgodile v zadnjih letih v smeri digitalizacije izdajanja in zaračunavanja vsebin. V letu 2016 smo v družbi veliko pozornosti namenili razvoju digitalnih platform pod blagovno znamko Dnevnik.si za ponujanje vseh vsebin časnika Dnevnik. Vzporedno so potekale aktivnosti v smeri avtomatizacije notranjih procesov poslovanja družbe. Na področju izvajanja raziskav in posebnih analiz je bil poudarek na raziskavah, ki so podlaga odločitvam v prodaji v smislu izbora najoptimalnejših orodij pospeševanja prodaje. Zaradi želje po hitrem prilagajanju potrebam našega ciljnega občinstva v družbi 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. Raziskave in analize podatkov nam zagotavljajo tudi zunanji ponudniki.

V metodološkem in raziskovalnem delu družba sodeluje pri projektih Zlata nit in Gazele. Za projekt Zlata nit smo izvedli raziskavo v 87 podjetjih z anketnim vprašalnikom, ki ga je izpolnilo skoraj sedem tisoč zaposlenih. Pripravili smo pripravili analize na podlagi podatkov GVIN in vprašalnika BSC. Pri projektu Gazela obdelamo podatke iz GVIN in pripravimo lestvice najhitreje rastočih podjetij po regijah in vse analize, ki jih izborna komisija potrebuje za izbiro zmagovalcev.

Trgovski steber

V **Diviziji Trgovine družbe DZS, d.d.** sodelujemo z Divizijo založništva pri skupnem razvoju blagovnih znamk. Prav tako nadaljujemo z razvojem lastne blagovne znamke za pisarniške potrebščine Office Line. V sodelovanju z licenčno hišo Santoro smo prenovili večino dizajnov blagovnih znamk Gorjuss, Kuri Kumi in Mirabelle.

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. V letu 2016 smo v sobnem delu celovito obnovili hotel Toplice in uredili teraso kazinoja Cabana. Naraščanje povpraševanja po organizaciji športnih priprav v Termah Čatež je vplivalo na odločitev o gradnji dodatnega pomožnega nogometnega igrišča, ki je bilo v letu 2016 zgrajeno poleg že obstoječega nogometnega igrišča. Na Letni Termalni rivieri smo v celoti prenovili dva bazena z novim bazenskim robom in obbazenskimi površinami, na bazenski strani restavracije Grill pa smo uredili zabaviščni prostor s plesno teraso z živo glasbo. Naraščajoči trend kampiranja zahteva povečanje površin za nove kampirne prostore, zato smo pričeli z izgradnjo 17 novih glamcamp šotorskih mest, za kar je predvidena rušitev rastlinjakov in ureditev infrastrukture za potrebe novih programov.

Poleg ponudbe novih produktov se z novimi projekti prilagajamo najnovejših zahtevam po ekološkem obratovanju, t.j. zmanjšanje toplovodnih izpustov ob hkratni učinkovitejši rabi energije za ogrevanje, s čimer tudi energetsko optimiziramo naš turistični kompleks. V letu 2016 smo obstoječo čistilno napravo obnovili in razširili za 1000 enot.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** smo tudi v letu 2016 iskali možnosti za nadaljnji razvoj in širitev naše ponudbe. Tako smo v začetku leta uspešno zaključili investicijo širitve zmogljivosti komunalnih privezov v kanalu Fazan z namenom povečanja zmogljivosti privezov za manjša plovila in razširili svojo ponudbo storitev z avtopralnico.

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 je bilo konec leta 2016 zaposlenih 206 delavcev, kar je 12 delavcev manj kot v letu 2015, od tega 9 delavcev manj v družbi Dnevnik, d.d.

Število zaposlenih v trgovskem stebru se je glede na preteklo leto zmanjšalo za 15 delavcev. Tako je bilo v trgovskem stebru konec leta 2016 zaposleno 302 delavcev, pri čemer je v družbi DZS, d.d. 20 delavcev manj kot lani, v družbi DZS Grafik, d.d. pa 5 delavcev več.

V turističnem stebru se je število zaposlenih glede na leto 2015 povečalo za 8 delavcev, tako je bilo konec leta 2016 zaposlenih 438 delavcev. Število zaposlenih je najbolj povečala družba Terme Čatež, d.d. in sicer za 8 delavcev.

V Skupini DZS se je število zaposlenih glede na leto 2015 znižalo za 1% oz. 8 delavcev.

Število zaposlenih v Skupini DZS po stebrih konec leta 2016 in 2015

	31.12.2016		31.12.2015	
	število	struktura	število	struktura
Založniško - medijski steber	206	20%	218	20%
Trgovski steber	302	29%	317	30%
Turistični steber	438	41%	430	40%
Druge družbe	110	10%	100	9%
Skupaj	1.056	100%	1.064	100%

V letu 2016 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 2016 in 2015

	31.12.2016		31.12.2015	
	število	struktura	število	struktura
Magisterij	16	2%	13	1%
Visokošolska izobrazba	203	19%	186	17%
Višješolska izobrazba	81	8%	95	9%
Srednješolska izobrazba	483	46%	498	47%
Polkvalificirani	205	19%	207	19%
Nekvalificirani	68	6%	65	6%
Skupaj	1.056	100%	1.064	100%

Na podlagi Zakona o zdravju in varstvu pri delu ter skladno z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo izvajali redne obdobje 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. Okolica, konkurenca in naši kupci spodbujajo nenehno raziskavo ter premišljeno nabavo in opustitev teh dejavnosti bi nas hitro potisnila v podrejeni položaj konkurence. Poiskali smo potencialne nove dobavitelje, ki ustrezajo našim cenovnim, kakovostnim in količinskim zahtevam.

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. Med ponujene izdelke smo vključili še več ergonomskih pisarniških izdelkov in izdelkov za izboljšanje počutja na delovnem mestu.

V družbi **Dnevnik, d.d.** smo v letu 2016 nadaljevali s projektom Obrazi prihodnosti in novinarskim krožkom izbranih srednjih šol omogočili sodelovanje pri izdelavi časopisa Dnevnik. Hkrati z donacijami pomagamo različnim športnim in kulturnim društvom.

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.

Čut za družbeno odgovornost je prisoten na vseh ravneh delovanja družbe **Marina Portorož, d.d.** že od njene ustanovitve dalje in je neločljivo povezan 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 sodelovanju in s partnerskim odnosom z lokalnim Jahtnim klubom Portorož družba Marina Portorož, d.d. spodbuja družba razvoj rekreativnih in tekmovalnih vodnih športov in aktivno sodeluje s Turističnim združenjem Portorož v promociji destinacije Obala. Marina Portorož si želi predvsem širjenja navične kulture, prepoznavanja potreb navičnih gostov in zagotavljanja pravočasne ter visoko kakovostne izvedbe naročenih del, izpolnitev želja in zadovoljitev pričakovanj gostov.

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: sklenjeno imamo pogodbo z zunanjim izvajalcem, ki zagotavlja celovite storitve pri ravnanju z odpadnimi produkti, vpeljene 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. Na segmentu čistilnih sredstev smo v prodajni program uvedli novost na trgu in sicer pro biotična čistila, ki nadomeščajo porabo klasičnih, do okolja agresivnih čistilnih sredstev. Zbirka didaktičnih zvezkov z največjo naklado in prodajo v državi (cca. 500.000 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 institucijah.

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. V letu 2016 smo tako obnovili in razširili obstoječo čistilno napravo. 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 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 odpadkov, 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, posodabljanjem in vzdrževanjem delovnih sredstev, vgradnjo varčnih in sodobnih svetil in odpravo pušcanj skrbimo za sonaravno in varno nudenje naših storitev.

POLITIKA RAZNOLIKOSTI V ORGANIH VODENJA IN NADZORA

Družbe v Skupini DZS nimajo sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe. Uprave družb so enočlanske. Sestava nadzornih svetov je raznolika, zastopani so strokovnjaki iz različnih področij, tako da se strokovna znanja, izkušnje in veščine posameznih članov nadzornih svetov medsebojno dopolnjujejo ter je zagotovljen odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družb. Nadzorni sveti so sestavljeni iz ustreznega števila članov, ki omogoča učinkovito razpravo in sprejem kakovostnih odločitev.

PODRUŽNICE

Podjetja v Skupini DZS nimajo 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 pooblaščenici, in ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev.

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.

Na skupščini delničarjev družbe DZS, d.d., ki je bila 6. julija 2016, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2015, mnenjem revizorja k letnima poročiloma, poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma ter prejemi članov uprave in nadzornega sveta v letu 2015. Skupščina delničarjev je s spremembo statuta pooblastila upravo družbe, da lahko poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 4.714.446,67 EUR, z izdajo novih delnic za vložke, v petih letih po vpisu te spremembe statuta v sodni register. Skupščina delničarjev je imenovala g. Blaža de Costa za člana nadzornega sveta za obdobje od 1.9.2016 do 31.8.2020, z dnem 6.7.2016 odpoklicala člana nadzornega sveta g. Aljošo Roksandića in z dnem 6.7.2016 imenovala novega člana nadzornega sveta g. Nikolo Damjanića, kateremu mandat traja do 30.6.2018. Za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2016 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 člane 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 Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta družbe DZS, d.d. v letu 2016:

- Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta,
- Aljoša Roksandič, predsednik nadzornega sveta (do 6.7.2016),
- Nikola Damjanič, namestnik predsednika nadzornega sveta (od 6.7.2016),
- 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.

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 31.12.2016 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 31.12.2016 v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa Zakon o prevzemih

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.	270.172	11,96%
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 31.12.2016 vpisanih 125 delničarjev.

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

Uprava družbe DZS, d.d. je s sklepom skupščine, z dne 7.6.2016, pooblaščen, da poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 4.714.446,67 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 omejitev 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 zajamemo 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 zmerna. 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 družb 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 31.12.2016 presegajo kratkoročna sredstva družbe za 61,4 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu z uvedenim postopkom preventivnega prestrukturiranja, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za sklenitev sporazuma o finančnem prestrukturiranju, s katerim se bodo dolgoročno uredile finančne obveznosti do bank.

Kratkoročne obveznosti družbe Terme Čatež, d.d. na dan 31.12.2016 presegajo kratkoročna sredstva za 37,1 mio EUR, kar je posledica evidentiranja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank v skladu z uvedenim postopkom preventivnega prestrukturiranja, zato ocenjujemo, da je tveganje plačilne sposobnosti povečano. Poslovodstvo družbe si aktivno prizadeva za sklenitev sporazuma o finančnem prestrukturiranju, s katerim se bodo dolgoročno uredile finančne obveznosti do bank.

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 zmerena.

FINANČNI KAZALNIKI

			2016	2015 popravljeno
KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)				
1. Stopnja lastniškosti financiranja v % =	$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	=	22,1	21,5
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja v % =	$\frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	=	34,8	36,8
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)				
3. Stopnja osnovnosti investiranja v % =	$\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$	=	68,6	68,0
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja v % =	$\frac{\text{vsota osnovnih sredstev, dolgoročne finančne naložbe in dolgoročnih poslovnih terjatev}}{\text{sredstva}}$	=	76,0	75,1
KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA				
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovna sredstva =	$\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$	=	0,32	0,32
6. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti =	$\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,01	0,01
7. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti =	$\frac{\text{vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev ter naložb}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,31	0,33
8. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti =	$\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,37	0,39
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI				
9. Koeficient gospodarnosti poslovanja =	$\frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}}$	=	1,11	1,08
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI				
10. Čista dobičkonosnost kapitala v % =	$\frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}}$	=	1,8	-22,2
11. Dividendnost osnovnega kapitala v % =	$\frac{\text{vsota dividend za poslovno leto}}{\text{povprečni osnovni kapital}}$	=	-	-

* Višina dividend za leto 2016 še ni znana.

DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA

V **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** smo v leto 2017 vstopili z velikim, medijsko močno podprtim promocijskim dogodkom, in sicer smo v začetku januarja na Zlati lisici napovedali izid biografskega romana Tine Maze, *Jaz. Tina*. Februarja je sledil težko pričakovani izid romana z odmevno tiskovno konferenco. Glede na izkazano zanimanje so pričakovanja glede prodaje precej optimistična. V januarju smo izvedli štiri regijske predstavitve gradiv za 2. triletje osnovne šole in v februarju nadaljevali s petimi regijskimi predstavami gradiv za 1. triletje osnovne šole. V polnem teku je tudi priprava na izvedbo tekmovanj iz tujejezičnih bralnih značk.

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** smo se v januarju 2017 pričeli dogovarjati o sodelovanju z Mednarodno košarkarsko zvezo FIBA za razvoj in prodajo uradne maskote za prihajajoči Eurobasket 2017, ki se bo odvijal na Finskem, Romuniji, Turčiji in Izraelu.

Na začetku letošnjega leta smo v **Diviziji Trgovine družbe DZS, d.d.** s podjetjem Amazon podpisali pogodbo za prodajo preko njihovega spletnega kanala, kjer bomo ponujali proizvode naših licenčnih blagovnih znamk Santoro in Talking Tom. V prvem koraku bomo začeli s ponudbo v Nemčiji, kasneje pa se bomo usmerili še na trge Avstrije, Francije, Italije in Anglije. Pripravili smo posebno ponudbo setov za Veliko noč, ki jih bomo ponujali v izbranih avstrijskih trgovinah in v predprodaji že realizirali prva naročila ter hkrati predstavili tudi našo ponudbo šolskih potrebščin za letošnjo šolsko sezono.

Uvedba postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d.

Družba DZS, d.d. je dne 14.4.2014 z 12-imi finančnimi upniki 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 je urejala finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016. Ob tem je pomembno, da je od maja 2016 potekal razpis za prodajo največjega deleža terjatev do družbe DZS, d.d., ki je bil v lasti Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d. Banke upnice so bile o tem postopku prodaje terjatev seznanjene in so v času tega postopka nekatere banke upnice tudi same prodale svoje terjatve. Banke upnice se v času postopka prodaje terjatev s strani Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d. niso želele dogovarjati o regulaciji kreditov do družbe DZS, d.d., saj so čakale, kdo bo novi lastnik večinskega deleža terjatev do DZS, d.d. in s tem novi največji akter v dogovorih v zvezi z regulacijo kreditov.

Pogodba o prodaji terjatev med Družbo za upravljanje terjatev, d.d. in kupcem York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l. je bila podpisana 21.12.2016, zato v obdobju do konca leta 2016 z bankami upnicami ni bilo več možno zaključiti dogovorov o regulaciji kreditov po 31.12.2016. Zaradi tega je družba DZS, d.d. konec leta 2016 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d., s katerim je bil pridobljen čas, v katerem se lahko finančni upniki dogovarjajo o morebitnih nadaljnjih odkupih terjatev oz. se dogovorijo o nadaljnjih aktivnostih, povezanih z regulacijo finančnih obveznosti. Sodišče je dne 5.1.2017 izdalo sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d.

Postopek preventivnega prestrukturiranja je namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe DZS, d.d., in v okviru katerega se družbi DZS, d.d. in njenim finančnim upnikom omogoči, da na podlagi sporazuma o finančnem prestrukturiranju izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti.

Postopek preventivnega prestrukturiranja nima vpliva na redno poslovanje družbe in obveznosti, ki jih ima družba v okviru rednega poslovanja družbe.

V družbi **Dnevnik, d.d.** smo februarja organizirali gala dobrodelni koncert za otroke z rakom, na katerem smo podelili nagrade po izboru bralcev Nedeljskega dnevnika za osebe, ki so v letu 2016 še posebej zaznamovale Slovenijo. Na jubilejnem 10. izboru najboljšega zaposlovalca v Sloveniji »Zlata nit 2016« je letos sodelovalo 87 podjetij, projekt pa smo zaključili marca prireditvijo na Odru pod zvezdami Lutkovnega gledališča.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** smo v letu 2017 nadaljevali z aktivnostmi pridobivanja novih kupcev na domačih in tujih tržiščih. Dogovorili smo se o sodelovanju s pomembnim ponudnikom repro materiala, ki mu bomo dobavljali papir in s tem izboljšali rezultate papirnega oddelka.

Uvedba postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež, d.d.

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 je urejala finančne obveznosti do bank upnic do konca leta 2016. Ob tem je pomembno, da je od maja 2016 potekal razpis za prodajo terjatev do družbe Terme Čatež, d.d., ki so bile v lasti DUTB, d.d., kot tudi za prodajo največjega deleža terjatev do družbe DZS, d.d., ki je bil v lasti DUTB, d.d. Družba DZS, d.d. je največja lastnica družbe Terme Čatež, d.d. in Terme Čatež, d.d. so del Skupine DZS, zato se banke upnice, ki so bile o tem postopku prodaje terjatev s strani DUTB, d.d. seznanjene in so v času tega postopka nekatere tudi same prodale svoje terjatve, niso želele dogovarjati o regulaciji kreditov do družbe Terme Čatež, d.d., saj so čakale, kdo bo novi lastnik večinskega deleža terjatev do DZS, d.d. (kot tudi terjatev do družbe Terme Čatež, d.d.) in s tem novi največji akter v dogovorih v zvezi z regulacijo kreditov v Skupini DZS.

Pogodba o prodaji terjatev med DUTB, d.d. in kupcem York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l. je bila podpisana dne 21.12.2016, zato v obdobju do konca leta 2016 z bankami upnicami ni bilo več možno zaključiti dogovorov o regulaciji kreditov po 31.12.2016. Zaradi tega je družba Terme Čatež, d.d. konec leta 2016 na Okrožno sodišče v Krškem vložila predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež, d.d., s katerim je bil pridobljen čas, v katerem se lahko finančni upniki dogovarjajo o morebitnih nadaljnjih odkupih terjatev oz. se dogovorijo o nadaljnjih aktivnostih, povezanih z regulacijo finančnih obveznosti. Sodišče je dne 3.1.2017 izdalo sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež, d.d.

Postopek preventivnega prestrukturiranja je namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Terme Čatež, d.d., in v okviru katerega se družbi Terme Čatež, d.d. in njenim finančnim upnikom omogoči, da na podlagi sporazuma o finančnem prestrukturiranju izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti.

Postopek preventivnega prestrukturiranja nima vpliva na redno poslovanje družbe in obveznosti, ki jih ima družba v okviru rednega poslovanja družbe.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** smo se v zimskih mesecih začeli pripravljati na novo sezono in letošnje dogodke, med katerimi bo prvi že konec aprila in sicer izbor Miss Slovenije za Miss Primorske.

NAČRTI ZA LETO 2017 IN PRIHODNJI RAZVOJ

V letu 2016 so bile ekonomske razmere nekoliko bolj ugodne kot v preteklih letih, vendar previdnost ter potreba po odgovornem in premišljenem poslovanju na slovenskem tržišču še vedno ostaja, kljub temu pa pričakujemo rast zasebne potrošnje zaradi okrevanja na trgu dela. Nove priložnosti bomo iskali tudi na tujih trgih. Verjamemo, da bomo z aktivnostmi za pospeševanje prodaje in racionalizacijo stroškov v letu 2017 uspeli doseči še boljše rezultate poslovanja.

Ključna usmeritev **Izobraževalnega založništva družbe DZS, d.d.** bo nadaljevanje prenove učnih gradiv za osnovne in srednje šole. Letos načrtujemo izid 28 novosti in ponatis 137 naslovov. Učbeniško gradivo za predmet kemija v 8. in 9. razredu osnovne šole bomo dopolnili z elektronskimi vsebinami. V zaključni fazi je priprava predmetnih gradiv Naša ulica za 1., 2. in 3. razred osnovne šole, ki vsebuje tako tiskana kot tudi elektronska gradiva. Pripravljamo tudi prenovo gradiv za angleški jezik v 5. razredu osnovne šole in prenovo gradiv za nemški jezik v 4. razredu osnovne šole.

Po uspešni slikanici *Tina in medvedja moč*, ki je že ponatisnjena in prevedena v angleški jezik, in februarja 2017 izdani biografski roman Tine Maze in Vita Divca, *Jaz. Tina*, ki ga bomo tržili po običajnih knjigotrških kanalih, katere bomo razširili tudi z netipičnimi prodajnimi mesti, nadaljujemo pot tovrstnih izdaj športnih slikanic, ki presegajo svoj žanr in postavljajo nove mejnike.

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** bomo nadaljevali z razvojem novih kolekcij izdelkov in hkrati s trajnostnim pristopom z vzdrževanjem obstoječih shem 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. Začeli bomo z uvajanjem ponovno prenovljenega sistema zvezkov TakoLahko. Blagovna znamka Akta bo v letu 2017 praznovala že 24. rojstni dan in bo preko osvežene palete izdelkov še naprej nagovarjala kupce s svojim sloganom »Pametni pišejo«. Nadaljevali bomo s sodelovanjem z našim partnerjem in lastnikom licence I Feel Basketball, t.j. Košarkarsko zvezo Slovenije, ter z Mednarodno košarkarsko zvezo (FIBA), kot uradnim partnerjem, pristopili k projektu Eurobasket 2017.

Skladno z zakonskimi spremembami bomo tudi v letu 2017 razvijali in usklajevali predpisane obrazce iz programa Založništva tiskovin.

Družba **Dnevnik, d.d.** bo v letu 2017 še naprej ostala ena od vodilnih medijskih družb v Sloveniji, ki svojim bralcem posreduje natančne in kakovostne informacije. Vse aktivnosti bomo še naprej usmerjali k povečevanju naklad naših edicij. V letu 2017 načrtujemo razvoj na področju digitalizacije: pripravo in izdajo nove aplikacije Dnevnik.si za androide in IOS, pripravo in izdajo prenovljene »responsive web« spletni strani, implementacijo plačilnega zidu s povezavo z naročninami in web serverji ter nadgradnjo programskih modulov za avtomatizacijo vnosa novih naročnin. Načrtujemo tudi dogodke »Zlata nit«, teniški turnir in nordijsko hojo, golf turnir ter zaključno prireditev »Gazela«.

Trgovski steber

V **Diviziji Trgovine družbe DZS, d.d.** bodo aktivnosti dejavnosti Veleprodaje in Maloprodaje usmerjene v razvoj novih programov za obstoječe kupce, razvoj lastnih in licenčnih blagovnih znamk s poudarkom na izvozu in pridobivanjem novih kupcev.

V dejavnosti Veleprodaje bomo nadaljevali z intenzivnim pridobivanjem novih malih in srednjih kupcev s poudarkom na naši konkurenčni prednosti »Vse na enem mestu«. Načrtujemo razvoj proizvodov »nazaj v šolo« lastnih in licenčnih blagovnih znamk, ki jih bomo ponujali na domačem in tujem trgu. S strateškim partnerjem Staples bomo okrepili sodelovanje in oskrbo njegovih partnerjev v Sloveniji.

V dejavnosti Maloprodaje bomo nadaljevali z razvojem prodajnega programa, s poudarkom na novih in atraktivnih dizajnih izdelkih za šolo. Z aktivnostmi na področju oglaševanja ter izbora akcijskih artiklov in posebnih ponudb skozi vse leto bomo skušali doseči povečevanje vrednosti košarice nakupov in številom kupcev. Prodajo podjetjem bomo izvajali usmerjeno ter vsebinsko in kadrovsko podprto, kar bo vključevalo tudi interno izobraževanje prodajnega osebja. Omilitev nadaljevanja upadanja prodaje splošne literature bomo skušali doseči predvsem s kakovostnim naborem knjižnih naslovov, povečanje prodaje šolskih učbenikov pa bomo skušali doseči s pospeševanjem prodaje v učbeniških skladih.

V družbi **DZS Grafik, d.o.o.** za leto 2017 načrtujemo rast vseh ključnih kazalcev poslovanja. Kadrovsko bomo okrepili sektor grafičnih storitev in sektor prodaje papirja, kjer pričakujemo rast obsega prodaje. Posodobili bomo sistem informacijske podpore in s tem še učinkoviteje zagotavljali kakovost naše ponudbe ter racionalno poslovanje družbe.

Turistični steber

Družba **Terme Čatež, d.d.** v letu 2017 načrtuje vrsto investicij, ki bodo še nadgradile in obogatile pestro turistično ponudbo našega največjega naravnega zdravilišča. Načrtujemo nadaljnji razvoj kompleksa kampa z željo nadgraditi kategorijo v pet zvezdic, izgradnjo novega vhoda in recepcije v Terme Čatež s povezovalno cesto, izgradnjo povezovalnega mosta ter novih športnih in animacijskih površin, prenovu indijskega naselja ter prenovu hotelskih sob Hotela Čatež in Aquapark hotela Žusterna. Družba bo v prihodnje posebno pozornost posvečala tudi ostalim vidikom učinkovitega poslovanja: izvajanje tržno raziskovalnih aktivnosti v skladu z zastavljenimi cilji s cilji aktivne prodaje na tujih trgih, dopolnjevanje informacijskega sistema, enotni sistem poslovnega načrtovanja ter celovite integracije poslovanja Skupine Terme Čatež s ciljem racionalizacije stroškov ter skrb za okolje in racionalno rabo energetskih virov.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** se zavedamo, da je potrebno neprestano dopolnjevati in izboljševati našo ponudbo storitev, da bomo lahko obdržali mesto med najboljšimi marinami v Jadranu tudi v prihodnje. Med večjimi prihodnimi načrti naj omenimo projekt »Trimaran«, ki predstavlja plovilo, primarno namenjeno bivanju oz. počitnikovanju v marini, in ne plutju po odprtem morju. Z nakupom takega plavajočega objekta se kupec izogne večjim stroškom, kot so stroški rednih servisov in goriva. Projekt bomo izpeljali na podlagi obsega povpraševanja oz. nabavili in prodali toliko trimaranov, kolikor bo naročil. Z realizacijo tega projekta bomo lahko marino napolnili tudi v mesecih izven sezone, Marina Portorož pa lahko postane ne samo največja marina s klasičnimi plovili v jadranskem morju, ampak tudi prva, ki bo omogočila možnost bivanja na morski površini v okrilju domačega udobja. V teku je tudi obnova plaže, kjer bomo uredili novo igrišče z igrali za mlajšo populacijo, in igrišče za odbojko na mivki, s čimer želimo na obali omogočiti potek turnirjev, za katere je vsako leto veliko povpraševanja zaradi pomanjkanja primernih lokacij. Kot vsako leto bomo tudi v letu 2017 krepili sejensko blagovno znamko Internautica in nadaljevali z Jesenskim navtičnim vikendom. Konec aprila 2017 bo v Marini Portorož potekal izbor Miss Slovenije za Miss Primorske.



RAČUNOVODSKO POROČILO

BILANCA STANJA

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015 popravljen	31.12.2015
Dolgoročna sredstva	207.674.057	211.540.634	219.176.568
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	14.720.508	14.389.290	14.389.290
Opredmetena osnovna sredstva	172.631.039	177.106.317	184.742.251
Naložbene nepremičnine	5.165.818	5.646.169	5.646.169
Dolgoročne finančne naložbe	4.284.703	4.434.292	4.434.292
Dolgoročne poslovne terjatve	1.187.994	1.083.925	1.083.925
Odložene terjatve za davek	9.683.995	8.880.641	8.880.641
Kratkoročna sredstva	64.842.182	68.966.598	68.966.598
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	2.705.085	3.493.638	3.493.638
Zaloge	7.864.151	7.696.827	7.696.827
Kratkoročne finančne naložbe	32.426.989	33.470.794	33.470.794
Kratkoročne poslovne terjatve	19.971.552	22.410.416	22.410.416
Denarna sredstva	1.874.405	1.894.923	1.894.923
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	680.370	1.166.106	1.166.106
SKUPAJ SREDSTVA	273.196.609	281.673.338	289.309.272
Zunajbilančna sredstva	5.175.055	5.984.114	5.984.114
Kapital	60.291.710	60.529.064	66.866.889
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
Revalorizacijske rezerve	23.478.569	-	-
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	-549.421	20.681.964	23.584.054
Preneseni čisti poslovni izid	-34.444.065	-17.480.945	-17.480.945
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-2.784.644	-15.262.293	-15.262.293
Prevedbeni popravek kapitala	-	-	-
Kapital neobvladujočih lastnikov	63.828.091	61.827.158	65.262.893
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	5.267.440	8.978.095	8.978.095
Dolgoročne obveznosti	29.608.227	34.288.570	35.586.679
Dolgoročne finančne obveznosti	18.797.128	24.610.249	24.610.249
Dolgoročne poslovne obveznosti	21.543	21.543	21.543
Odložene obveznosti za davek	10.789.556	9.656.778	10.954.887
Kratkoročne obveznosti	175.461.572	175.881.594	175.881.594
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	-	-	-
Kratkoročne finančne obveznosti	139.745.339	140.549.696	140.549.696
Kratkoročne poslovne obveznosti	35.716.233	35.331.898	35.331.898
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	2.567.660	1.996.014	1.996.014
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	273.196.609	281.673.338	289.309.272
Zunajbilančne obveznosti	5.175.055	5.984.114	5.984.114

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 44 do 80 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje	122.627.545	123.156.635
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-75.960	234.607
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	5.229.305	2.244.240
Stroški blaga, materiala in storitev	-81.338.362	-82.065.948
Stroški dela	-23.931.306	-24.882.717
Odpisi vrednosti	-7.711.828	-7.626.227
Drugi poslovni odhodki	-1.764.556	-1.567.287
Poslovni izid iz poslovanja	13.034.838	9.493.303
Finančni prihodki iz deležev	223.558	456.146
Finančni prihodki iz danih posojil	281.044	296.866
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	288.188	227.663
Finančni odhodki iz finančnih naložb	-3.109.928	-21.975.453
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-9.661.882	-10.713.669
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-132.975	-235.981
Poslovni izid iz financiranja	-12.111.995	-31.944.428
Drugi prihodki	299.193	541.586
Drugi odhodki	-122.887	-108.585
Davek iz dobička	-1.105.786	-335.486
Odloženi davki	1.109.912	4.110.187
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.103.275	-18.243.423
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku	-2.784.644	-15.262.293
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom	3.887.919	-2.981.130
Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-1,90	-10,39
Popravljeni čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-1,90	-10,39

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.103.275	-18.243.423
Prilagoditve zaradi sprememb računovodskih usmeritev in odprave napak za nazaj	-6.337.825	-25.052
Spremembe revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	-1.458.816	-6.000.279
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	2.021.599	-169.945
Spremembe rezerv iz aktuarskih dobičkov ali izgub	-5.123	-191.030
Spremembe preteklih dobičkov	-1.618.495	6.674.574
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-6.295.385	-17.955.155
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	-5.140.377	-14.955.102
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočim lastnikom	-1.155.008	-3.000.053
Vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3,50	-10,18
Popravljeni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3,50	-10,18

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	126.864.903	123.971.339
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-108.200.413	-108.192.586
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	851.604	618.435
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	2.561.854	417.190
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-458.230	-203.112
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-1.291.340	-3.777.131
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	830.000	2.142.000
Začetne manj končne zaloge	-332.055	-98.108
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-4.136.831	-28.459
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-3.039.738	-525.887
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	258.822	-6.273
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	13.908.576	14.317.408
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	313.983	341.725
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	699.599	379.939
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	667.000	701.000
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	24.340	9.000.280
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.154.351	725.581
Izdatki pri naložbenju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-101.752	-174.755
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.065.532	-560.036
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-1.239.556
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-50.000	-98
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.135.598	-3.707.818
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-1.493.609	5.466.262
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1.670.935	2.371.415
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	307.161	59.800
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-5.056.277	-4.492.109
Izdatki za vračila kapitala	-20.000	-239.231
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-4.926.396	-7.067.100
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-4.129.896	-9.038.646
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-281.012	-823.292
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-12.435.485	-19.229.163
Končno stanje denarnih sredstev	1.874.405	1.934.003
Denarni izid v obdobju	-20.518	554.507
Začetno stanje denarnih sredstev	1.894.923	1.379.496

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	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne deleži in delnice	Skupaj rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje na dan 31. decembra 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
Preračuni za nazaj - odprava napak	-	-	-	-	-	-2.902.090	-	-	-	-2.902.090	-3.435.735	-6.337.825
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	27.171.730	-27.171.730	-	-	-	-	-
Stanje na dan 31. decembra 2015 popravljeno	9.428.893	1.334.287	36.699.981	-36.699.981	1.334.287	24.269.640	-3.587.676	-17.480.945	-15.262.293	-1.298.094	61.827.158	60.529.064
Spremembe lastniškega kapitala (transakcije z lastniki)												
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-279.794	-279.794
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-279.794	-279.794
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja												
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.784.644	-2.784.644	3.887.919	1.103.275
Sprememba rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-791.071	-	-	-	-791.071	-667.745	-1.458.816
Sprememba rezerv iz prevrednotenja finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	1.938.803	-	-	1.938.803	82.796	2.021.599
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	1.099.451	-1.700.827	-	-601.376	-1.022.243	-1.623.619
Skupaj	-	-	-	-	-	-791.071	3.038.254	-1.700.827	-2.784.644	-2.238.287	2.280.727	42.440
Spremembe v kapitalu												
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-15.262.293	15.262.293	-	-	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-15.262.293	15.262.293	-	-	-
Stanje na dan 31. december 2016	9.428.893	1.334.287	36.699.981	-36.699.981	1.334.287	23.478.569	-549.421	-34.444.065	-2.784.644	-3.536.381	63.828.091	60.291.710

(v EUR)	Skupaj vpoklicani kapital	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

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje Konsolidirano letno poročilo in njegove sestavne dele skupaj z računovodskimi izkazi za poslovno za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2016 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 2016.

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, 3. marec 2017



Bojan Petan
Predsednik uprave

POVEZANE DRUŽBE

Povezano skupino podjetij, v katerih ima družba DZS, d.d. svoje finančne naložbe, sestavljajo na dan 31.12.2016 naslednja podjetja

	Sedež podjetja	Odstotek udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Odvisna podjetja				
Dnevnik, d.d.	Ljubljana	35,11	9.754.024	1.494.231
DZS Investicije, d.o.o.	Ljubljana	100,00	50.136	20.995
Triplus, d.o.o.	Ljubljana	100,00	(1.688.783)	-
Suprima, d.o.o.	Krško	73,87	223.544	25.809
Terme Čatež, d.d.	Brežice	45,79	51.259.763	3.209.521
Uni Založba, d.o.o.	Maribor	51,00	55.253	42.020
EOL Grupa, d.o.o.	Karlovac	100,00	(271.289)	87.070
Pridružena podjetja				
Delo Prodaja, d.d.	Ljubljana	27,97	13.134.928	(448.523)
Imovation, d.o.o.	Ljubljana	40,00	1.088.841	56.472
TEB Inženjering, d.d.	Zagreb	33,34	1.531.895	(103.447)
DIS 21, d.o.o.	Ljubljana	13,78	1.683	-
Intara, d.d.	Ljubljana	45,00	2.388.233	(13.765)
Margento Tehnologije, d.o.o.	Zagreb	40,00	613.137	(30.412)

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	9.754.024	1.494.231

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
Odvisna podjetja				
PZI Nepremičnine, d.o.o.	Ljubljana	100,00	143.479	10.477
DZS Grafik, d.o.o.	Ljubljana	51,00	2.465.313	358.802
Pridružena podjetja				
Sinhro, d.o.o.	Ljubljana	50,00	92.803	5.502
Suprima, d.o.o. (od 7.12.2016)	Ljubljana	25,00	223.544	25.809
DIS 21, d.o.o.	Ljubljana	33,89	1.683	-

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	39.718.462	1.166.943
M Kapital, d.d.	Portorož	100,00	18.961.060	384.932
M Naložbe, d.d.	Portorož	100,00	13.167.722	67.662
Del Naložbe, d.d.	Brežice	95,31	1.009.003	(177.113)

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	613.137	(30.412)

POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Podlaga za sestavo računovodskih izkazov

Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi za leto končano 31.12.2016 ter pojasnila k izkazom 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.

a) Novi standardi in pojasnila, ki še niso v veljavi

Standardi in pojasnila, ki jih predstavljamo v nadaljevanju, do datuma ločenih računovodskih izkazov še niso stopili v veljavo oziroma jih še ni potrdila Evropska unija. Skupina bo ustrezne standarde in pojasnila uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi. Skupina predčasno ni sprejela nobenega standarda.

MSRP 9, Finančni instrumenti

Julija 2014 je Odbor za mednarodne računovodske standarde objavil končno različico standarda MSRP 9, Finančni instrumenti, ki vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39, Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Prenovljeni standard uvaja nove zahteve glede razvrščanja in merjenja finančnih sredstev in obveznosti, pripoznanja njihove oslabilte in računovodskega varovanja pred tveganji. Prenovljeni standard MSRP 9 velja za poslovna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena. Spremembe standarda morajo podjetja uporabiti za nazaj, pri čemer pa predstavitev primerjanih podatkov ni obvezna. Zgodnja uporaba predhodnih različic standarda MSRP 9, ki so bile objavljene v letih 2009, 2010 in 2013, je dovoljena pod pogojem, da je podjetje izvedlo prehod na MSRP kadarkoli v obdobju pred 1. februarjem 2015.

Družba ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene ločene računovodske izkaze.

MSRP 15, Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je maja 2014 objavil standard MSRP 15, ki uvaja nov pet-stopenjski model pripoznanja prihodkov, ki jih podjetje doseže na podlagi pogodb s strankami. V skladu z določili MSRP 15 podjetje pripozna prihodke v višini, ki odraža znesek kupnine, za katero podjetje meni, da mu pripada iz naslova prenosa blaga in posredovanja storitev kupcu. Računovodska načela iz MSRP 15 tako nudijo bolj strukturiran pristop pri merjenju in pripoznanju prihodkov. Nov standard velja za vsa podjetja in nadomešča obstoječe zahteve Mednarodnih standardov računovodskega poročanja v zvezi s pripoznavanjem prihodkov. Popolna uporaba novega standarda velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, prilagojeno obliko standarda pa morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba standarda je dovoljena.

Družba ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene ločene računovodske izkaze.

b) Novi standardi in pojasnila, ki jih Evropska Unija še ni sprejela

Dopolnitve standardov MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnitve obravnavajo navzkrižje med MSRP 10 in MRS 28, pri obračunavanju izgube obvladovanja odvisnega podjetja zaradi njegove prodaje ali prispevka k pridruženi družbi ali skupnemu podvigu. Dopolnitve pojasnjujejo, da mora podjetje v celoti pripoznati dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki predstavljajo poslovanje kot je opredeljeno v MSRP 3, med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dobiček ali izgubo iz prodaje ali prispevka sredstev, ki ne predstavljajo poslovanja, mora podjetje pripoznati le do višine deleža nepovezanih naložbenikov v pridruženi družbi ali skupnem podvigu. Odbor za mednarodne računovodske standarde je datum začetka veljavnosti odložil za nedoločen čas. Podjetje, ki se odloči za zgodnjo uporabo teh dopolnitev, jih mora uporabiti za prihodnja obdobja.

Družba ne pričakuje, da bo navedena dopolnitev pomembno vplivala na njene ločene računovodske izkaze.

MSRP 14, Razmejitve, ki izhajajo iz reguliranih storitev

MSRP 14 je neobvezen standard, ki podjetjem omogoča, da ob prvi uporabi Mednarodnih standardov računovodskega poročanja v večji meri nadaljujejo z obračunavanjem razmejitev, ki izhajajo iz reguliranih storitev v skladu s predhodno splošno sprejetimi računovodskimi načeli. Podjetja, ki se odločijo za uporabo novega standarda, morajo regulirane postavke časovnih razmejitev pripoznati ločeno v izkazu finančnega položaja, v ločenih postavkah v izkazu uspeha in izkazu drugega vseobsegajočega dobička pa razkriti vse spremembe na teh kontih. Standard od podjetij zahteva razkritje značilnosti reguliranja in s tem povezanih tveganj ter njegov vpliv na računovodske izkaze podjetij. Standard MSRP 14 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Družba ne pričakuje, da bo navedena dopolnitev pomembno vplivala na njene ločene računovodske izkaze.

MSRP 16, Najemi

Področje uporabe MSRP 16 obsega najeme vseh sredstev, vendar z nekaterimi izjemami. Najemniki morajo v skladu s standardom vse najeme obračunavati po enotnem modelu v okviru bilance stanja, podobno kot obračunavajo finančne najeme v skladu z MRS 17. Standard najemnikom omogoča dve izjemi pri pripoznanju, in sicer v primeru najemov sredstev z majhno vrednostjo (npr. osebni računalniki) in kratkoročnih najemov (tj. najemov, ki trajajo 12 mesecev ali manj). Najemnik na datum začetka najema pripozna obveznost za plačilo najemnine (tj. obveznost iz najema) in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe temeljnega sredstva v času trajanja najema (tj. sredstvo iz pravice do uporabe). Najemniki morajo ločeno pripoznati odhodke za obresti, vezane na obveznosti iz najema, in stroške amortizacije pri sredstvu iz pravice do uporabe. Prav tako morajo ob pojavu nekaterih dogodkov (npr. sprememba dobe trajanja najema, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi spremenjenega indeksa ali stopnje, na podlagi katere se določa najemnina) ponovno izmeriti obveznost iz najema. Vrednost ponovne izmere obveznosti iz najema najemniki na splošno pripoznajo kot prilagoditev sredstva iz pravice do uporabe. Obračunavanje pri najemodajalcu se ne razlikuje bistveno od trenutno veljavnega obračunavanja po MRS 17. Standard MSRP 16 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Najemnik se lahko odloči, da bo standard uporabljal za nazaj bodisi v celoti bodisi deloma. Prehodne določbe standarda dovoljujejo nekatere olajšave. Zgodnja uporaba je dovoljena, vendar le, če podjetje že uporablja MSRP 15. Standarda še ni potrdila Evropska unija.

Družba ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene ločene računovodske izkaze.

Pojasnila k MSRP 15, Prihodki iz pogodb s strankami

Odbor za mednarodne računovodske standarde je aprila 2016 objavil dopolnila MSRP 15, ki obravnavajo več zadev, ki so bile predmet presoje strokovne skupine "Joint Transition Resource Group for Revenue Recognition". Dopolnitve:

- pojasnjujejo, kdaj obljubljeni blago ali storitev ni skladno z vsebino pogodbe,
- pojasnjujejo, kako naj podjetje uporabi usmeritev in ne navodil za uporabo sredstva, vključno z obračunsko enoto ocene, kako lahko podjetje uporabi načelo nadzora pri storitvenih transakcijah in preoblikuje kazalnike,
- pojasnjujejo, kdaj dejavnosti podjetja pomembno vplivajo na intelektualno lastnino (IP), do katere ima pravico kupec, kateri je dejavnik presoje pri odločanju o tem, ali podjetje pripozna prihodke iz naslova licenčnih v daljšem časovnem obdobju ali v točno določenem trenutku,
- pojasnjujejo področje uporabe izjeme za avtorske honorarje iz naslova prodaje ali uporabe licenc za intelektualno lastnino (omejitev avtorskih honorarjev), v zvezi z drugim obljubljenim blagom ali storitvijo iz pogodbe,
- vsebujejo dva praktična pripomočka za izpolnjevanje prehodnih določb MSRP 15 za: zaključene pogodbe v okviru pristopa polnega prehoda in pripoznanja za pretekla obdobja ter prilagoditev pogodb ob prehodu na novi standard.

Dopolnitve standarda začnejo veljati 1. januarja 2018, ki je datum začetka veljavnosti MSRP 15. Dopolnitve dodatno pojasnjujejo, ne pa spreminjajo zahtev MSRP 15. Skupina/Družba mora ta dopolnila uporabiti za nazaj. Predčasna uporaba je dovoljena in jo mora podjetje razkriti.

Družba ne pričakuje, da bo navedeni standard pomembno vplival na njene ločene računovodske izkaze.

c) Dopolnitve za standarde in pojasnila, sprejeta v obdobju 2014-2016

Dopolnitve MRS 7: Pobuda za razkritja

Podjetja morajo v skladu z dopolnitvami razkriti spremenjeno višino obveznosti, ki je posledica financiranja, vključno s spremembami, ki izhajajo iz denarnih tokov, in nedenarnimi spremembami, kot so pozitivne ali negativne tečajne razlike. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje. Podjetjem ob začetni uporabi spremenjenega standarda ni treba priskrbeti primerjalnih informacij za predhodna obdobja. Zgodnja uporaba je dovoljena.

Družba pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

Dopolnitve MRS 12: Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealizirani izgub

OMRS je objavil dopolnitve MRS 12, Davek iz dobička, da bi pojasnil obračunavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub pri dolžniških instrumentih, izmerjenih po pošteni vrednosti. Dopolnitve pojasnjujejo, da mora podjetje proučiti, ali davčna zakonodaja omejuje vire obdavčljivega dobička, v breme katerega lahko uporabi odbitke ob razveljavitvi te odbitnečasne razlike. Poleg tega pojasnjujejo, kako naj podjetje določi prihodnji obdavčljivi dobiček, in okoliščine, v katerih lahko obdavčljivi dobiček pomeni povrnitev nekaterih sredstev v višini, ki presega njihovo knjigovodsko vrednost. Dopolnitve se uporabljajo za nazaj in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba. Ob začetni uporabi spremenjenega standarda se lahko sprememba začetnega kapitala najbližjega primerjalnega obdobja pripozna v začetnem zadržanem čistem dobičku (ali v drugi ustrezni sestavini kapitala), ne da bi se sprememba porazdelila med začetni zadržani čisti dobiček in druge sestavine kapitala. Podjetja, ki uporabijo to olajšavo, morajo to razkriti.

Družba pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

Dopolnitve MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Dopolnitve pojasnjujejo, da je merjenje finančne naložbe v pridruženo podjetje ali skupni podvig v lasti podjetja, ki je organizacija, ki se ukvarja s tveganim kapitalom, ali drugo upravičeno podjetje, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ob začetnem pripoznanju možno izbrati za vsako finančno naložbo v pridruženo podjetje ali skupni podvig, pri čemer se vsaka finančna naložba obravnava posebej. Dopolnitve se uporabljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.

Družba pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

Dopolnitve MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin

Dopolnitve pojasnjujejo zahteve za prenos na naložbene nepremičnine in z njih. Uporabljajo se za spremembe namembnosti, do katerih pride na začetku letnega obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi dopolnitve, ali po začetku tega obdobja. Dovoljena je tudi uporaba za nazaj, če je to mogoče, brez uporabe spoznanj za nazaj. Dopolnitve veljajo za obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Zgodnja uporaba je dovoljena.

Družba pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

Dopolnitve MSRP 1: Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja

Z dopolnitvami so bile črtane kratkoročne izjeme v členih E3–E7 MSRP 1, saj so izpolnile svoj namen. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje.

Družba ne pričakuje, da bodo navedene dopolnitve vplivale na njene ločene računovodske izkaze.

Dopolnitve MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačil z Delnicami

Dopolnitve se nanašajo na tri glavna področja:

- Vpliv odmernih pogojev na merjenje z denarjem poravnanih plačil z delnicami. Dopolnitve pojasnjujejo, da se način obračunavanja odmernih pogojev pri merjenju s kapitalom poravnanih plačil z delnicami uporablja tudi za z denarjem poravnana plačila z delnicami.
- Razvrščanje plačilnih transakcij z delnicami, ki imajo značilnosti neto poravnave, za potrebe obveze iz naslova davčnega odtegljaja. Z dopolnitvijo se dodaja izjema, s katero se obravnava natančno določena okoliščina, ko je dogovor o neto poravnavi namenjen izpolnitvi obveze podjetja, da na podlagi davčne zakonodaje ali predpisov odtegne določen znesek in tako izpolni davčno obvezo zaposlencev, povezano s plačilom z delnicami.

- Obračunavanje, pri katerem se zaradi spremembe pogojev plačil z delnicami ta prerazvrstijo iz »z denarjem poravnana« v »s kapitalom poravnana«. Dopolnitev pojasnjuje, da se v primeru spremembe pogojev z denarjem poravnane plačila z delnicami, zaradi katerega ta postane s kapitalom poravnano plačilo z delnicami, transakcija z dnem spremembe začne obračunavati kot s kapitalom poravnano plačilo.

Dopolnitve se uporabljajo za nazaj in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Ob sprejetju morajo podjetja spremembe uporabiti, ne da bi prilagodila informacije za predhodna obdobja, vendar je uporaba za nazaj dovoljena, če se podjetje odloči, da bo uporabilo vse tri dopolnitve, in če so izpolnjena druga merila. Zgodnja uporaba je dovoljena.

Družba ne pričakuje, da bodo navedene dopolnitve vplivale na njene ločene računovodske izkaze.

Dopolnitve MSRP 4: Uporaba MSRP 9, Finančni instrumenti, v povezavi z MSRP 4, Zavarovalne pogodbe

Dopolnitve naslavlja vprašanja, ki so povezana z uvajanjem novega standarda za finančne instrumente (MSRP 9) pred uvajanjem novega standarda za zavarovalne pogodbe, ki ga Odbor pripravlja namesto MSRP 4. Za podjetja, ki izdajajo zavarovalne pogodbe, obstajata dve možnosti: začasna oprostitev uporabe MSRP 9 in sočasna uporaba. Začasna oprostitev se prvič uporabi za obdobja poročanja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Podjetje se lahko za sočasno uporabo odloči ob prvi uporabi MSRP 9 in ta pristop uporabi za nazaj za finančna sredstva, določena ob prehodu na MSRP 9. Podjetje prilagodi primerjalne informacije, ki odražajo sočasno uporabo, le v primeru, da prilagodi primerjalne informacije ob uporabi MSRP 9.

Družba ne pričakuje, da bodo navedene dopolnitve vplivale na njene ločene računovodske izkaze.

Dopolnitve MSRP 12: Razkritje deležev v drugih Podjetjih

Dopolnitve pojasnjujejo področje uporabe standarda, saj določajo, da se zahteve po razkritju iz standarda uporabljajo za deleže podjetja, navedene v členu 5, ki so v skladu z MSRP 5, Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje, razvrščeni med sredstva za prodajo, med sredstva za razdelitev lastnikom ali ustavljeno poslovanje, vendar pa se dopolnitve ne uporabljajo za zahteve po razkritju iz členov B10–B16. Dopolnitve veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje.

Družba pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

Pojasnilo OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in vnaprejšnje plačilo

Pojasnilo obravnava vprašanje menjalnega tečaja, uporabljenega pri transakcijah, ki vključujejo vnaprejšnje plačilo, dano ali prejeta v tuji valuti. Zajema transakcije v tuji valuti, pri katerih podjetje pripozna nadenarno sredstvo ali nadenarno obveznost, ki nastane z dajanjem ali prejetjem vnaprejšnjega plačila, preden podjetje pripozna ustrezno sredstvo, odhodek ali prihodek. Pojasnilo se ne uporablja, kadar podjetje ustrezno sredstvo, odhodek ali prihodek ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti ali po pošteni vrednosti prejetega ali danega plačila na datum, ki ni enak datumu začetnega pripoznanja nadenarnega sredstva ali nadenarne obveznosti. Pojasnila ravno tako ni treba uporabljati za davek iz dobička, zavarovalne pogodbe ali požavarovalne pogodbe. OPMSRP 22 velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba. Pojasnilo se lahko uporabi bodisi za prihodnja obdobja, in sicer za vsa sredstva, odhodke in prihodke v tuji valuti, ki jih obravnava to pojasnilo in so prvič pripoznani, bodisi na začetku obdobja poročanja, v katerem podjetje prvič uporabi pojasnilo, ali pozneje, bodisi na začetku predhodnega obdobja poročanja, pri čemer je treba predstaviti primerjalne informacije.

Družba pregleduje vpliv dopolnitev standarda in jih bo uporabila ob njihovi uveljavitvi.

Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi družbe so pripravljani 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

Skupina v poslovnem letu 2016 ni spremenila računovodskih usmeritev.

Spremembe računovodskih ocen

Skupina v poslovnem letu po končani reviziji za leto 2015 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.

Odvisna družba Marina Portorož, d.d. je v letu 2016 odpravila bistveno napako za nazaj, ki se nanaša na vrednotenje zemljišč po poštenu vrednosti. Pridobila je ceno zemljišč za namene računovodskega poročanja za leto 2015, ki veljajo tudi v letu 2016, in zemljišča prevrednotila zaradi oslabitve, kar se v enaki meri odraža tudi v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine Terme Čatež in Skupine DZS. Popravek napake preteklega leta se odraža v zmanjšanju vrednosti zemljišč za 7.635.943 EUR. Učinek slabitev se odraža tudi na postavki revalorizacijskih rezerv, ki so nižje za 2.902.090 EUR, postavka kapitala neobvladujočih lastnikov je zmanjšana za 3.435.735 EUR, postavka odloženih davkov pa je zmanjšana za 1.298.109 EUR.

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 bilance 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: založniško - 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.

Oslabitve 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 oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno vsak presežek iz prevrednotenja, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve, 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 oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetju amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno presežku iz prevrednotenja. Če je bila izguba zaradi oslabitve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabitve 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 združitve 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 pošteni 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 pošteni 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 pošteni vrednosti. V kolikor gre za finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti prek presežka iz prevrednotenja in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se pošteni 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 pošteni 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 cennitve. 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 pošteni 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 oslabljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitve, 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 oslabitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve 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 oslabitve, 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 oslabitve, 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 oslabitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvorni 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 všteva 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 oslabitve 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 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 ustreznike 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 dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti 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 pripoznavajo 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 pripoznavajo 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 upoštevajočasne 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 združitev, delitev, 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)	Pravice do intelektualne lastnine in druge pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dolgoročno odloženi stroški	Dobro ime	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. decembra 2015	4.989.987	-	1.401.040	15.413.788	21.804.815
1. januarja 2016	4.989.987	-	1.401.040	15.413.788	21.804.815
Pridobitve	54.744	41.154	1.172.988	37.781	1.306.667
Prenos z investicij v teku	41.154	-41.154	-	-	-
Tečajne razlike	12.272	-	-	-	12.272
Odtujitve	-159.238	-	-	-	-159.238
Prenos dolgoročnih AČR na stroške	-	-	-600.151	-	-600.151
Prerazvrstitve	-1.964	-	1.964	-	-
31. decembra 2016	4.936.955	-	1.975.841	15.451.569	22.364.365
Nabrani popravek vrednosti					
31. decembra 2015	3.401.912	-	75.888	3.937.725	7.415.525
1. januarja 2016	3.401.912	-	75.888	3.937.725	7.415.525
Amortizacija v letu	376.845	-	-	-	376.845
Tečajne razlike	8.304	-	-	-	8.304
Odtujitve	-156.817	-	-	-	-156.817
31. decembra 2016	3.630.244	-	75.888	3.937.725	7.643.857
Neodpisana vrednost					
31. decembra 2015	1.588.075	-	1.325.152	11.476.063	14.389.290
1. januarja 2016	1.588.075	-	1.325.152	11.476.063	14.389.290
31. decembra 2016	1.306.711	-	1.899.953	11.513.844	14.720.508

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 11.513.844 EUR predstavlja presežek nabavne vrednosti kupljenih deležev nad pripadajočo vrednostjo kapitala odvisnih podjetij. Za pridobitev neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2016 ne izkazujemo 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 2015	98.738.475	152.435.236	-142.569	32.378.764	984.441	1.968.391	127.941	105.133	286.595.812
Popravek napake za nazaj	-7.635.934	-	-	-	-	-	-	-	-7.635.934
31. decembra 2015 popravljeno	91.102.541	152.435.236	-142.569	32.378.764	984.441	1.968.391	127.941	105.133	278.959.878
Pridobitve	-	33.515	-	121.034	-	2.097.937	24.714	-	2.277.200
Prenos z investicij v teku	-	1.763.584	-	847.861	5.654	-2.617.099	-	-	-
Tečajne razlike	-	-	-	8.257	-	-	1.308	-	9.565
Odtujitve	-822.417	-662.790	-	-942.942	-	-	-	-	-2.428.149
Prenos DDV iz preteklih let	-	-9.733	-	-	-	-	-	-	-9.733
Oslabitve	-14.674	-60.306	-	-	-	-	-	-	-74.980
Odpisi	-	-	-	-18.671	-	-	-	-	-18.671
Prerazvrstitve	-	-111.896	-	37.641	-	111.896	-	-	37.641
31. decembra 2016	90.265.450	153.387.610	-142.569	32.431.944	990.095	1.561.125	153.963	105.133	278.752.751
Nabrani popravek vrednosti									
31. decembra 2015	-	74.323.916	-143.766	27.131.523	541.888	-	-	-	101.853.561
31. decembra 2015 popravljeno	-	74.323.916	-143.766	27.131.523	541.888	-	-	-	101.853.561
Amortizacija v letu	-	4.017.532	-	1.575.175	43.635	-	-	-	5.636.342
Tečajne razlike	-	-	-	6.850	-	-	-	-	6.850
Odtujitve	-	-492.134	-	-864.251	-	-	-	-	-1.356.385
Odpisi	-	-	-	-18.656	-	-	-	-	-18.656
31. decembra 2016	-	77.849.314	-143.766	27.830.641	585.523	-	-	-	106.121.712
Neodpisana vrednost									
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
31. decembra 2015 popravljeno	91.102.541	78.111.320	1.197	5.247.241	442.553	1.968.391	127.941	105.133	177.106.317
31. decembra 2016	90.265.450	75.538.296	1.197	4.601.303	404.572	1.561.125	153.963	105.133	172.631.039

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene nepremičnine. Knjigovodska vrednost vseh zastavljenih nepremičnin, izkazanih med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, naložbenimi nepremičninami in sredstvi za prodajo, na dan 31.12.2016 znaša 126.900.268 EUR.

Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2016 izkazujemo 171.205 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki bodo poravnane v letu 2017.

Na podlagi sprejetih računovodskih usmeritev Skupina DZS vrednoti zemljišča po pošteni vrednosti na podlagi cenitev neodvisnih pooblaščenih cenilcev. Tako ugotovljena poštena vrednost zemljišč je na dan 31.12.2016 izkazana v višini 90.265.450 EUR. Knjigovodska vrednost, ki bi bila pripoznana, če bi se prevrednotena zemljišča izkazovala po modelu nabavne vrednosti, znaša 35.587.787 EUR.

Osnovna sredstva v finančnem najemu

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Knjigovodska vrednost zgradb v finančnem najemu	14.968.896	15.133.306
Knjigovodska vrednost opreme v finančnem najemu	66.625	20.525
Skupaj	15.035.521	15.153.831

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

Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Zemljišča	3.147.384	3.441.039
Zgradbe	2.018.434	2.205.130
Skupaj	5.165.818	5.646.169

(v EUR)	
Nabavna vrednost	
31. decembra 2015	6.993.804
1. januarja 2016	6.993.804
Odtujitve	-453.209
Popravek DDV iz preteklih let	-15.432
31. decembra 2016	6.525.163
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2015	1.347.635
1. januarja 2016	1.347.635
Amortizacija v letu	116.799
Odtujitve	-105.089
31. decembra 2016	1.359.345
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2015	5.646.169
1. januarja 2016	5.646.169
31. decembra 2016	5.165.818

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2016	2015
Naložbene nepremičnine		
Prihodki od najemnin	911.492	825.558
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	154.436	20.389
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	18.274	26.946
Skupaj	1.084.202	872.893

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)	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih družbah	2.692.336	2.660.991
Druge delnice in deleži	700.192	1.007.173
Druge dolgoročne finančne naložbe	892.175	766.128
Dolgoročna posojila	-	-
Skupaj	4.284.703	4.434.292

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Posojila	-	-
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	4.284.703	4.434.292
Skupaj	4.284.703	4.434.292

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe, izmerjene po nabavni vrednosti	2.839.180	2.807.835
Druge naložbe, izmerjene po nabavni vrednosti	3.477.607	3.512.151
- naložbe v delnice in deleže	3.477.607	3.477.606
- druge finančne naložbe	-	34.545
Druge naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	3.197.355	2.181.645
- naložbe v delnice in deleže	1.305.180	1.450.062
- druge finančne naložbe	892.175	731.583
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	-4.229.439	-4.067.339
- v delnice in deleže pridruženih družb	-146.844	-146.844
- v delnice in deleže drugih družb	-4.082.595	-3.920.495
Skupaj	4.284.703	4.434.292

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb

(v EUR)	Delnice in deleži v pridruženih družbah	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	Skupaj
Kosmata vrednost			
Stanje 31.12.2015	2.807.835	5.693.796	8.501.631
Stanje 1.1.2016	2.807.835	5.693.796	8.501.631
Povečanja			
Nova posojila, nakupi	-	3.096	3.096
Neizplačani pripadajoči dobički ali izgube	31.345	-	31.345
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	160.592	160.592
Zmanjšanja			
Odplačila, prodaje	-	-12.947	-12.947
Prerazvrstitev med OOS	-	-37.641	-37.641
Prevrednotenje na pošteno vrednost		-131.934	-131.934
Stanje 31.12.2016	2.839.180	5.674.962	8.514.142
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2015	146.844	4.280.492	4.427.336
Povečanja			
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	162.661	162.661
Zmanjšanja			
Izterjane odpisane naložbe	-	-561	-561
Stanje 31.12.2016	146.844	4.082.595	4.229.439
Čista vrednost 31.12.2015	2.660.991	1.773.301	4.434.292
Čista vrednost 31.12.2016	2.692.336	1.592.367	4.284.703

Skupina DZS je v letu 2016 oblikovala 162.661 EUR popravkov vrednosti dolgoročnih finančnih naložb zaradi oslabitev vrednosti.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost je 67.044.281 EUR.

Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	15.469.581	17.189.648
Delnice in deleži v pridruženih družbah	7.336.237	8.891.946
Druge delnice in deleži	8.114.092	8.281.915
Druge kratkoročne finančne naložbe	19.252	15.787
Kratkoročna posojila	16.957.408	16.281.146
Kratkoročna posojila, dana pridruženim družbam	2.240.000	2.240.000
Kratkoročna posojila drugim	6.060.197	6.651.755
Dani kratkoročni depoziti	8.657.211	7.389.391
Skupaj	32.426.989	33.470.794

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Posojila	16.957.408	16.281.146
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	15.469.581	17.189.648
Skupaj	32.426.989	33.470.794

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Posojila		
Kratkoročna posojila, dana pridruženim in skupaj obvladovanim družbam	2.240.000	2.240.000
Kratkoročna posojila, dana drugim	10.299.426	10.586.810
Dani kratkoročni depoziti	8.657.211	7.389.391
Oslabitev kratkoročno danih posojil	-4.239.229	-3.935.055
- danih drugim	-4.239.229	-3.935.055
Skupaj	16.957.408	16.281.146

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe, izmerjene po nabavni vrednosti	7.336.237	8.891.946
Druge naložbe, izmerjene po nabavni vrednosti	17.333.153	17.462.347
- naložbe v delnice in deleže	17.333.153	17.462.347
Druge naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	4.701.878	3.319.073
- naložbe v delnice in deleže	4.682.626	3.303.286
- druge finančne naložbe	19.252	15.787
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	-13.901.687	-12.483.718
- v delnice in deleže drugih družb	-13.901.687	-12.483.718
Skupaj	15.469.581	17.189.648

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 31.12.2015	8.891.946	20.216.201	20.781.420	49.889.567
Stanje 1.1.2016	8.891.946	20.216.201	20.781.420	49.889.567
Povečanja				
Nova posojila, nakupi	-	29.264.189	-	29.264.189
Pripis obresti	-	30.774	-	30.774
Neizplačani pripadajoči dobički ali izgube	-1.555.709	-	-	-1.555.709
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	61.082	61.082
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja	-	-	1.378.732	1.378.732
Tečajne razlike	-	929	1	930
Zmanjšanja				
Odplačila, prodaje	-	-28.315.456	-	-28.315.456
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	-	-186.204	-186.204
Stanje 31.12.2016	7.336.237	21.196.637	22.035.031	50.567.905
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2015	-	3.935.055	12.483.718	16.418.773
Stanje 1.1.2016	-	3.935.055	12.483.718	16.418.773
Povečanja				
Oblikovanje popravka vrednosti v letu	-	304.174	1.417.969	1.722.143
Stanje 31.12.2016	-	4.239.229	13.901.687	18.140.916
Čista vrednost 31.12.2015	8.891.946	16.281.146	8.297.702	33.470.794
Čista vrednost 1.1.2016	8.891.946	16.281.146	8.297.702	33.470.794
Čista vrednost 31.12.2016	7.336.237	16.957.408	8.133.344	32.426.989

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 2016 popravek vrednosti kratkoročnih finančnih naložb zaradi oslabitev v višini 1.722.143 EUR. Na dan 31.12.2016 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 25.459.320 EUR. Dana posojila so zavarovana z zastavljenimi vrednostnimi papirji, menicami, prejetim garantnim pismom in hipoteko.

Dolgoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Druge dolgoročne poslovne terjatve	2.215.642	3.105.045
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	-985.377
Oslabitev	-1.027.648	-1.035.743
Skupaj	1.187.994	1.083.925

Popravki vrednosti dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2016	2015
Stanje 1. januarja	1.035.743	663.636
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	-	1.141.271
Zmanjšanja		
Prenos na kratkoročne poslovne terjatve	-8.095	-769.164
Stanje 31. decembra	1.027.648	1.035.743

Starostna struktura dolgoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Zapadlo do:		
- 2 let	6.448	6.301
- 3 let	-	108.000
- 4 let	-	108.000
- 5 let	-	108.000
- 6 let	-	108.000
- nad 6 let	1.181.546	645.624
Skupaj	1.187.994	1.083.925

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	20.656.825	20.002.209
- na domačem trgu	14.252.523	13.902.175
- na tujih trgih	6.404.302	6.100.034
Dani kratkoročni predujmi in varščine	280.328	77.141
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	416	396
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	4.873.643	4.765.612
Druge kratkoročne terjatve	2.371.988	4.795.697
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih terjatev	-	985.377
Oslabitve	-8.211.648	-8.216.016
- terjatve do kupcev na domačem trgu	-3.080.194	-2.677.803
- terjatve do kupcev na tujem trgu	-13.694	-138.824
- terjatev, povezane s finančnimi prihodki	-4.127.382	-4.445.990
- druge kratkoročne terjatev	-990.378	-953.399
Skupaj	19.971.552	22.410.416

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2016	2015
Stanje 1. januarja	8.216.016	8.073.649
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	1.107.187	2.254.328
Oblikovanje popravkov vrednosti zamudnih obresti	11.180	17.823
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	-	769.164
Prenos iz kratkoročnih finančnih naložb	-	328.500
Tečajne razlike	-	715
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-107.298	-157.214
Izterjane odpisane terjatve (zamudne obresti)	-29.369	-21.187
Dokončen odpis terjatev	-988.325	-3.049.762
Tečajne razlike	2.257	-
Stanje 31. decembra	8.211.648	8.216.016

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Nezapadlo	13.020.800	14.125.525
Zapadlo do		
- 30 dni	2.133.097	2.903.361
- 60 dni	580.746	729.804
- 90 dni	636.103	480.400
- 180 dni	677.782	823.329
- 360 dni	754.304	549.086
- nad 360 dni	2.168.720	2.798.911
Skupaj	19.971.552	22.410.416

Kratkoročne poslovne terjatve so zavarovane z menicami, nepremičninami in vrednostnimi papirji v skupni vrednosti 625.653 EUR.

Kratkoročna sredstva za prodajo

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Opredmetena osnovna sredstva za prodajo	2.705.085	3.493.638
Skupaj	2.705.085	3.493.638

(v EUR)	Finančne naložbe	Osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2015	3.503.797	3.493.638	6.997.435
1. januarja 2016	3.503.797	3.493.638	6.997.435
Odtujitve	-	-788.553	-788.553
31. decembra 2016	3.503.797	2.705.085	6.208.882
Popravek vrednosti			
31. decembra 2015	3.503.797	-	3.503.797
1. januarja 2016	3.503.797	-	3.503.797
31. decembra 2016	3.503.797	-	3.503.797
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2015	-	3.493.638	3.493.638
1. januarja 2016	-	3.493.638	3.493.638
31. decembra 2016	-	2.705.085	2.705.085

Zaloge

(v EUR)	2016	2015
Material in surovine	379.950	422.554
Nedokončana proizvodnja	98.754	92.407
Proizvodi	4.254.058	4.391.294
Trgovsko blago	6.639.212	6.239.458
Predujmi za zaloge	367.898	408.159
Oslabitev	-3.875.721	-3.857.045
Skupaj	7.864.151	7.696.827

Gibanje popravka vrednosti zalog

(v EUR)	2016	2015
Stanje 1. januarja	3.857.045	3.758.609
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	137.615	99.992
Zmanjšanja		
Uničenje ali odprodaja	-119.490	-1.706
Tečajne razlike	551	150
Stanje 31. decembra	3.875.721	3.857.045

Za leto 2016 je v Skupini DZS potrebna dodatna oslabitev vrednosti zalog v višini 137.615 EUR, ki bremeni prevrednotovalne odhodke tekočega obračunskega obdobja.

Odpisi zalog med letom

(v EUR)	2016	2015
Nedokončana proizvodnja	1.573	5.364
Proizvodi	26.980	119
Trgovsko blago	5.494	9.523
Skupaj	34.047	15.006

Inventurni presežki / primanjkljaji

(v EUR)	2016	2015
Popisni presežek	101.734	91.921
Popisni primanjkljaj	-123.043	-115.306
Skupaj	-21.309	-23.385

Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Gotovina v blagajni v domači valuti	174.289	158.335
Gotovina v blagajni v tuji valuti	1.356	1.553
Denar na poti	447.931	378.228
Denarna sredstva na računih v domači valuti	313.282	468.426
Denarna sredstva na računih v tuji valuti	11.406	175
Kratkoročni depoziti v domači valuti	926.141	886.141
Denarna sredstva na posebnih računih za posebne namene	-	2.065
Skupaj	1.874.405	1.894.923

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	609.654	989.715
Kratkoročno nezaračunani prihodki	44.048	95.954
Vrednotnice	21.870	66.789
DDV od prejetih predujmov	4.798	13.648
Skupaj	680.370	1.166.106

Kapital

Vpoklicani kapital družbe DZS, d.d. znaša 9.428.893 EUR, razdeljen je na 2.259.540 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred.

Družba DZS, d.d. ima na dan 31.12.2016 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 31.12.2016 v višini 36.699.981 EUR, je 790.847 delnic in je v primerjavi s preteklim letom nespremenjeno.

Po sklepih skupščin delničarjev družb v Skupini DZS je bilo v letu 2016 razporejenih 279.794 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 2.784.644 EUR.

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 1,90 EUR na delnico.

Knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d. na dan 31. 12.2016 znaša 21,94 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 delničarjev, z dne 6.7.2016, pooblaščen, da poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 4.714.446,67 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 lahko izdajo tudi za stvarne vložke in samo s soglasjem nadzornega sveta družbe.

Preračun poslovnega izida

(v EUR)	z rastjo življenjskih stroškov 0,50%
Poslovni izid iz rednega delovanja	922.843
Splošno prevrednotenje kapitala	7.610
Poslovni izid iz rednega delovanja	930.453
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.103.275
Splošno prevrednotenje kapitala	7.610
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.110.885

Gibanje revalorizacijskih rezerv in rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

(v EUR)	Opredmetena osnovna sredstva	Aktuarski dobički ali izgube	Dolgoročne finančne naložbe	Kratkoročne finančne naložbe	Skupaj
Začetno stanje 31. decembra 2015	27.171.730	-175.091	-1.110.783	-2.301.802	23.584.054
Popravek napake za nazaj	-2.902.090	-	-	-	-2.902.090
Začetno stanje na dan 31. decembra 2015 popravljeno	24.269.640	-175.091	-1.110.783	-2.301.802	20.681.964
Povečanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	85.980	47.058	133.038
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	73.535	61.082	134.617
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	12.445	-14.024	-1.579
Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnih razlik zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti v odhodke)	-	-	-	1.940.914	1.940.914
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	2.264.193	2.264.193
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-323.279	-323.279
Prenos rezerv iz neobvladujočih lastnikov	25.873	-	-	1.105.573	1.131.446
<i>Bruto vrednost</i>	25.873	-	-	1.119.384	1.145.257
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-13.811	-13.811
Odprava v breme prenesenih dobičkov	-	-6.122	-	-	-6.122
<i>Bruto vrednost</i>	-	-6.765	-	-	-6.765
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	643	-	-	643
Zmanjšanje					
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-558.427	998	-60.257	-124.832	-742.518
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-67.352	-181.303	-248.655
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-558.427	998	7.095	56.471	-493.863
Uporaba rezerve za prevrednotenje za oslabitve	-83.507	-	-	-	-83.507
<i>Bruto vrednost</i>	-64.955	-	-	-	-64.955
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-18.552	-	-	-	-18.552
Odprava ob odtujitvi sredstev	-128.375	-	48.943	-	-79.432
<i>Bruto vrednost</i>	-154.669	-	48.943	-	-105.726
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	26.294	-	-	-	26.294
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-46.635	-	-	-	-46.635
<i>Bruto vrednost</i>	-56.187	-	-	-	-56.187
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	9.552	-	-	-	9.552
Končno stanje 31. decembra 2016	23.478.569	-180.215	-1.036.117	666.911	22.929.148

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	-	-	36.699.981	35,00%
Skupaj	36.699.981	-	-	36.699.981	35,00%

Število lastnih delnic v letu 2015

	1. januarja	Pridobitve	Odtujitve	31. decembra
Odkupljene lastne delnice	790,847	-	-	790,847
Skupaj	790,847	-	-	790,847

Dinamika gibanja lastnih delnic v letu 2015

Datum	Število delnic	Vrednost
1.1.2016	790,847	36.699.981
31.12.2016	790,847	36.699.981

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	Rezervacije za kočljive 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 2015	49.330	2.706.976	77.725	5.237.220	811.621	1.694	93.529	8.978.095
Spremembe v letu								
Oblikovanje	-	103.746	7.268	-	366.330	18.345	22.699	518.388
Črpanje oz. poraba	-	-167.560	-	-	-61.694	-17.771	-8.081	-255.106
Odprava	-	-	-	-3.496.493	-503.118	-	-1.606	-4.001.217
Aktuarski dobički ali izgube	-	13.647	-	-	-	-	-	13.647
Diskontiranje	-	13.508	-	-	-	-	-	13.508
Tečajne razlike	-	-	-	-	-	-	125	125
Stanje 31. decembra 2016	49.330	2.670.317	84.993	1.740.727	613.139	2.268	106.666	5.267.440

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 ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih aktuarskih predpostavkah: diskontna mera 1,75% letno in dolgoročna rast plač v Republiki Sloveniji 2% - 2,5% letno. Potrebna višina rezervacij v Skupini DZS po stanju na dan 31.12.2016 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.

Družba Dnevnik, d.d. izkazuje rezervacije za tožbe v teku. V letu 2016 je bilo na novo oblikovanih rezervacij za tožbe v višini 366.330 EUR, zaradi uspešno zaključenih preteklih sporov pa je bilo odpravljenih 503.118 EUR v preteklosti oblikovanih rezervacij.

V Skupini Terme Čatež so se rezervacije iz naslova subvencij in dotacij evropskih strukturnih skladov v letu 2016 v skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo v celoti odpravile za Garažno hišo Žusterna, zimsko Termalno riviero - 3. kupola, hotel Čatež – novi del in Mokrice. Rezervacije iz naslova dotacije za Hotel Terme pa se porablja za obračunano amortizacijo.

Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	8.536.763	100.936.714
Dolgoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini	67.268	93.884
Dolgoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami	6.219.009	6.223.189
Dolgoročni dolgovi iz finančnega najema	8.451.915	13.013.714
Druge dolgoročne finančne obveznosti	6.339.789	5.933.145
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	-10.817.616	-101.590.397
Skupaj	18.797.128	24.610.249

Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	31.12.2016
Zapadlo do	
- 2 let	11.668.693
- 3 let	693.332
- 4 let	206.745
- 5 let	6.227.018
- 6 let in več	1.340
Skupaj	18.797.128

Skupina DZS izkazuje dolgoročne dolgove iz finančnega najema za poslovno-logistični center na Letališki cesti v Ljubljani, in opremo, 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 92.503.601 EUR, in dane hipoteke na nepremičninah, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2016 znaša 126.900.268 EUR ter dana poroštva v višini 10.540.707 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	Odplačila v letu	Glavnica dolga 31. decembra	Del, ki zapade v 2017	Nekratkoročni del
Posojilodajalec								
Banke v državi	8.324.263	300.000	-	-	-87.500	8.536.763	-2.318.500	6.218.263
Banke v tujini	67.268	-	-	-	-	67.268	-67.268	-
Dolgoročna posojila	6.223.189	-	-4.180	-	-	6.219.009	-	6.219.009
Finančni najem	8.425.326	46.010	-	-	-19.421	8.451.915	-8.417.690	34.225
Drugi posojilodajalci	1.570.203	1.368.486	-	3.526.901	-125.801	6.339.789	-14.158	6.325.631
Skupaj dolgoročne finančne obveznosti	24.610.249	1.714.496	-4.180	3.526.901	-232.722	29.614.744	-10.817.616	18.797.128

Obrestne mere za dolgoročna posojila, pridobljena od bank in družb, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 3m oz. 6m EURIBOR + 3,5% do 6%. Obrestne mere za finančni najem so 6m oz. 12m EURIBOR + 4% po spremenljivi obrestni meri. Obrestna mera za obveznice je 5%.

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v državi	108.391.750	35.220.281
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah v tujini	300.000	26.616
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	29.656	66.143
Druge kratkoročne finančne obveznosti	20.206.317	3.346.259
Kratkoročni del dolgoročnih finančnih obveznosti	10.817.616	101.890.397
Skupaj	139.745.339	140.549.696

Prenos dolgoročnega dela posojil na kratkoročni del posojil je opravljen na podlagi zapadlosti po veljavnih pogodbah z bankami, kot so veljale na dan 31.12.2016. Obrestne mere za kratkoročna posojila pridobljena od bank in drugih posojilodajalcev, so v letu 2016 izkazane na podlagi veljavnih pogodb z bankami in drugimi posojilodajalci, kot so veljale v letu 2016 in se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1m, 3m oz. 6m EURIBOR + 0,4% do 4,65%, po nespremenljivi obrestni meri pa od 4,2% do 6,5%.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	Glavnica dolga 31. decembra	Nova posojila v letu	Pripis obresti glavnici	Prenos iz dolgoročnega dela	Tečajne razlike	Odkup terjatev	Prenos na dolgoročni del	Odplačila v letu	Glavnica dolga do 31. decembra
Posojilodajalec									
Banke v državi	127.707.798	211.308	-	-	-	-13.958.722	-	-5.568.634	108.391.750
Prenos iz nekratkoročnega dela	-	-	-	2.318.500	-	-	-	-	2.318.500
Skupaj banke v državi	127.707.798	211.308	-	2.318.500	-	-13.958.722	-	-5.568.634	110.710.250
Banke v tujini	478.166	-	-	-	1.550	-	-	-179.716	300.000
Prenos iz nekratkoročnega dela	-	-	-	67.268	-	-	-	-	67.268
Skupaj banke v tujini	478.166	-	-	67.268	1.550	-	-	-179.716	367.268
Finančni najem	4.588.388	-	608.349	-	-39	-	-	-12.844	5.183.854
Prenos iz nekratkoročnega dela	-	-	-	8.417.690	-	-	-	-	8.417.690
Skupaj finančni najem	4.588.388	-	608.349	8.417.690	-39	-	-	-12.844	13.601.544
Drugi posojilodajalci	7.709.201	663	-	-	-	13.958.722	-3.526.901	-3.119.222	15.022.463
Obveznosti za izplačilo dividende	66.143	8	-	-	-	-	-	-36.495	29.656
Prenos iz nekratkoročnega dela	-	-	-	14.158	-	-	-	-	14.158
Skupaj drugi posojilodajalci	7.775.344	671	-	14.158	-	13.958.722	-3.526.901	-3.155.717	15.066.277
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	140.549.696	211.979	608.349	10.817.616	1.511	-	-3.526.901	-8.916.911	139.745.339

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	12.620.590	17.104.234
- na domačem trgu	7.460.282	11.473.057
- na tujih trgih	5.160.308	5.631.177
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	1.148.108	2.262.294
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	419	355
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	1.957.960	2.030.213
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	1.764.696	1.086.129
Kratkoročne obveznosti za obresti	16.025.044	222.047
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.199.416	728.642
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	-	11.897.984
Skupaj	35.716.233	35.331.898

Dolgoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne poslovne obveznosti do bank doma	-	11.892.244
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	21.543	27.283
Kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti	-	-11.897.984
Skupaj	21.543	21.543

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% poravnava v tekočem obračunskem obdobju, razlika v višini 5,5% obračunanih obresti pa se odloži do poplačila glavnice posojila. Glede na datum veljavnosti pogodbe, podpisane z bankami upnicami do konca leta 2016, so se dolgoročne obveznosti družbe do bank upnic evidenčno predstavile na kratkoročni del dolgoročnih poslovnih obveznosti. Za druga posojila družb v Skupini DZS se celotne obračunane obresti poravnava v tekočem obračunskem obdobju.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Vnaprej vračunani stroški oz. odhodki	1.030.441	886.924
Kratkoročno odloženi prihodki	1.536.400	1.108.430
DDV od danih predujmov	819	660
Skupaj	2.567.660	1.996.014

Zunajbilančna sredstva in obveznosti

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Blago, prevzeto v komisijsko prodajo	2.579.951	2.515.402
Dane garancije in jamstva	2.595.104	3.468.712
Skupaj	5.175.055	5.984.114

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

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2016	2015
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	58.690.836	59.316.384
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	928.959	679.392
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	44.644.714	47.274.631
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	16.971.416	14.403.743
Prihodki od naložbenih nepremičnin	593.912	569.784
Prihodki od najemnin	797.708	912.701
Skupaj	122.627.545	123.156.635

Čisti prihodki od prodaje po vrstah proizvodov in storitev

(v EUR)	2016	2015
Proizvodi in storitve	61.011.415	61.478.261
Založništvo knjig in tiskovin	2.384.699	2.481.836
Časopisi	13.946.729	15.059.579
Prihodki od prodaje oglasov	3.804.118	4.665.464
Hotelirstvo, turizem in drugi prihodki	40.875.869	39.271.382
Trgovsko blago	61.616.130	61.678.374
Trgovsko blago	61.616.130	61.678.374
Skupaj	122.627.545	123.156.635

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih

(v EUR)	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje v Sloveniji		
- drugim kupcem	104.727.170	108.073.500
Čisti prihodki od prodaje v EU		
- drugim kupcem	17.338.443	14.541.894
Čisti prihodki od prodaje izven EU		
- drugim kupcem	561.932	541.241
Skupaj	122.627.545	123.156.635

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

(v EUR)	2016	2015
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-75.960	234.607
Skupaj	-75.960	234.607

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2016	2015
Prihodki od odprave in porabe dolgoročnih rezervacij	4.010.425	965.082
Subvencije, dotacije	241.962	198.576
Prevrednotovalni poslovni prihodki	894.460	1.065.982
- izterjane odpisane terjatve	107.298	152.345
- prodaja opredmetenih osnovnih sredstev, neopredmetenih sredstev in sredstev za prodajo	754.070	426.402
- prodaja naložbenih nepremičnin	-	6.000
- odpis obveznosti	33.092	481.235
DDV od stečajev	67.166	3.633
Drugi poslovni prihodki	15.292	10.967
Skupaj	5.229.305	2.244.240

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: založniško - medijskem, trgovskem 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 2016 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida					
Prihodki iz poslovanja (nekonsolidirano)	24.609.638	59.326.957	38.108.205	7.049.001	129.093.801
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-137.659	-99.508	-83.819	-929.288	-1.250.274
Izločitve pri konsolidaciji	-27.762	-	-3.333	-31.542	-62.637
Prihodki iz poslovanja (konsolidirano)	24.444.217	59.227.449	38.021.053	6.088.171	127.780.890
Poslovni izid iz poslovanja	3.398.787	1.175.648	8.985.837	-525.434	13.034.838
Čisti finančni prihodki / (odhodki)					-12.111.996
Čisti drugi prihodki / (odhodki)					176.306
Davki iz dobička in odloženi davki					4.126
Čisti poslovni izid poslovnega leta					1.103.275
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini					-2.784.643
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom					3.887.919

Leto 2016 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Bilanca stanja					
Sredstva po odsekih	22.174.514	36.863.358	170.313.956	43.844.782	273.196.610
Skupaj sredstva	22.174.514	36.863.358	170.313.956	43.844.782	273.196.610
Obveznosti po odsekih	11.098.417	31.996.517	88.156.629	81.653.335	212.904.898
Skupaj obveznosti	11.098.417	31.996.517	88.156.629	81.653.335	212.904.898

Leto 2016 (v EUR)	Založniško - medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Dodatni podatki					
Investicijski izdatki	228.400	147.248	1.736.149	55.487	2.167.284
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	531.081	626.254	4.579.421	393.230	6.129.986

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 sredstev	502.333	373.462	5.096.330	736.088	6.708.213

Poslovni odhodki in stroški

(v EUR)	2016	2015
Stroški blaga, materiala in storitev	81.338.362	82.065.948
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	48.595.541	48.259.562
Stroški porabljenega materiala	6.336.365	6.595.960
Stroški storitev	26.406.456	27.210.426
Stroški dela	23.931.306	24.882.716
Stroški plač	16.854.148	17.632.073
Stroški socialnih zavarovanj	2.658.147	2.934.981
- od tega pokojninskih zavarovanj	1.163.524	1.165.993
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	385.649	325.614
Drugi stroški dela	4.033.362	3.990.048
- oblikovanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine	64.839	95.847
- drugi stroški dela	3.968.523	3.894.201
Odpisi vrednosti	7.711.828	7.626.227
Amortizacija	6.129.986	6.708.213
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih, naložbenih nepremičninah in sredstvih za prodajo	383.766	258.693
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	1.198.076	659.321
Drugi poslovni odhodki	1.764.556	1.567.287
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	435.204	278.386
Drugi stroški	1.329.352	1.288.901
Skupaj	114.746.052	116.142.178

Poslovni odhodki in stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni stroški	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev				
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-	48.595.541	-	48.595.541
Stroški porabljenega materiala	5.280.302	822.629	233.434	6.336.365
Stroški storitev	8.907.929	14.917.025	2.581.502	26.406.456
Stroški dela	7.702.918	12.745.978	3.482.410	23.931.306
Odpisi vrednosti	5.042.777	1.403.211	1.265.840	7.711.828
Amortizacija	4.424.804	913.585	791.597	6.129.986
Oslabitev dobrega imena	-	-	-	-
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih, opredmetenih osnovnih sredstvih, naložbenih nepremičninah in sredstvih za prodajo	2.681	10.157	370.928	383.766
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	615.292	479.469	103.315	1.198.076
Drugi poslovni odhodki	647.403	722.710	394.443	1.764.556
Skupaj v letu 2016	27.581.329	79.207.094	7.957.629	114.746.052
Skupaj v letu 2015	27.209.921	81.091.589	7.840.668	116.142.178
Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2015		48.259.562		

Finančni prihodki

(v EUR)	2016	2015
Finančni prihodki iz deležev	223.558	456.146
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	31.273	79.873
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	174.061	170.178
Finančni prihodki iz drugih naložb	18.224	206.095
Finančni prihodki iz danih posojil	281.044	296.866
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	281.044	296.866
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	288.188	227.663
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	288.188	227.663
Skupaj	792.790	980.675

Finančni odhodki

(v EUR)	2016	2015
Finančni odhodki iz finančnih naložb	3.109.928	21.975.453
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	9.661.882	10.713.669
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	7.552.336	8.651.592
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	310.778	310.763
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	1.798.768	1.751.314
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	132.976	235.981
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	101.920	143.298
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	31.056	92.683
Skupaj	12.904.786	32.925.103

Drugi prihodki

(v EUR)	2016	2015
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	3.796	10.135
Prejete odškodnine	64.374	195.848
Prejete kazni	241	2.820
Ostali prihodki	230.782	332.783
Skupaj	299.193	541.586

Drugi odhodki

(v EUR)	2016	2015
Pogodbene kazni, penali	1.958	713
Odškodnine	41.261	21.019
Ostali odhodki	79.668	86.853
Skupaj	122.887	108.585

Davek iz dobička

(v EUR)	2016	2015
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.099.148	-22.018.124
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	1.105.786	335.486
Odloženi davki	-1.109.912	-4.110.187
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	101%	-2%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	0%	17%

(v EUR)	2016	2015
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	128.872.873	127.157.743
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	-127.773.725	-149.175.867
Računovodski dobiček ali izguba	1.099.148	-22.018.124
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	-5.845.454	-27.194.110
Povečanje davčne osnove	5.789.654	11.862.863
Davčna osnova	1.043.348	-37.349.371
Davek od dohodka pravnih oseb 17%	1.105.786	335.486

(v EUR)	2016	2015
Davčne olajšave, pridobljene v letu		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	136.021	17.326
- dodatna olajšava do 10% investicij v opremo za raziskave in razvoj	254.474	66.587
- iz naslova zaposlovanja invalidnih in težje zaposljivih oseb	259.394	93.737
- iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	210.950	94.682
- drugo	30.030	46.863
Skupaj	890.869	319.195

Odložene terjatve za davek

(v EUR)	31.12.2015	Odloženi davki preko IPI	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2016
Prevrednotenje oz. oslabitev neopredmetenih sredstev	4.840	-980	-	3.860
Prevrednotenje oz. oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	3.029	-	-	3.029
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb	6.447.649	1.213.527	-	7.661.176
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za prevrednotenje)	672.431	-	-223.730	448.701
Prevrednotenje pred tveganjem varovanih postavk	-8.668	-	-	-8.668
Oslabitev poslovnih terjatev	407.459	171.444	-	578.903
Rezervacije za stroške in odhodke	284.892	25.255	1.404	311.551
Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave	26.064	6.821	-	32.885
Neizrabljene prenesene davčne izgube	2.735.859	-187.508	-	2.548.351
Odloženi davki iz konsolidacije	-1.693.093	-201.164	-1.536	-1.895.793
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo izplačilom dividend	179	-179	-	-
Skupaj	8.880.641	1.027.216	-223.862	9.683.995

Odložene obveznosti za davek

(v EUR)	31.12.2015	Popravek napake za nazaj	31.12.2015 popravljen	Odloženi davki preko IPI	Odloženi davki preko rezerv za prevrednotenje	31.12.2016
Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost	11.347.909	-1.298.109	10.049.800	-	1.144.988	11.194.788
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	441.943	-	441.943	1.405	18.273	461.621
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)	272.037	-	272.037	-	-	272.037
Pospesena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	5.004	-	5.004	481	-	5.485
Odloženi davki iz konsolidacije	-1.112.006	-	-1.112.006	-84.582	52.213	-1.144.375
Skupaj	10.954.887	-1.298.109	9.656.778	-82.696	1.215.474	10.789.556

Ostala razkritja

Izdatki za revizorja

(v EUR)	2016	2015
Revidiranje letnega poročila	107.140	106.538
Druge storitve revidiranja	11.100	4.050
Druge nerevizorske storitve	-	14.000
Skupaj prejemki revizorja	118.240	124.588

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah

v (EUR)	2016	2015
Uprava skupaj	763.107	723.089
Nadzorni svet	294.247	284.096
Delavci po individualnih pogodbah	1.489.471	2.061.191
Skupaj	2.546.825	3.068.376

v (EUR)	Uprava	Nadzorni svet	Delavci po individualnih pogodbah	Skupaj
DZS, d.d.	124.629	40.650	707.043	872.322
Dnevnik, d.d.	168.306	57.009	-	225.315
PZI Nepremičnine, d.o.o.	-	-	-	-
DZS Grafik, d.o.o.	76.642	-	201.900	278.542
Terme Čatež, d.d.	181.212	170.402	558.634	910.248
Marina Portorož, d.d.	132.403	24.000	-	156.403
M Kapital, d.d.	-	-	-	-
M Naložbe, d.d.	-	-	-	-
Del Naložbe, d.d.	12.374	2.186	-	14.560
EOL Grupa, d.o.o.	-	-	-	-
Margento Tehnologije, d.o.o.	10.390	-	-	10.390
Suprima, d.o.o.	57.151	-	21.894	79.045
DZS Investicije, d.o.o.	-	-	-	-
Uni Založba, d.o.o.	-	-	-	-
Skupaj	763.107	294.247	1.489.471	2.546.825

Na dan 31.12.2016 ima Skupina DZS kratkoročne dolgove do članov uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah iz naslova obračunanih prejemkov meseca decembra 2016, ki so bili izplačani v januarju 2017.

Pogojne obveznosti

Zoper družbo DZS, d.d. so na dan 31.12.2016 odprte tri tožbe v višini 176.158 EUR. Družba ocenjuje, da glede na stanje sporov in verjetnosti ugodne rešitve sporov 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, namenji 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	35.737.776	35.716.233	21.543	-
Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah	41.246.686	28.667.821	12.577.525	1.340
Posojila, dobljena pri bankah	117.295.781	111.077.518	6.218.263	-
Skupaj	194.280.243	175.461.572	18.817.331	1.340

Valutno tveganje

(v EUR)	Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Neto izpostavljenost
	CHF	-	147	-147
	GBP	-	15.291	-15.291
	USD	14.230	37.190	-22.960
Skupaj		14.230	52.628	-38.398

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	11.195.560
Finančne obveznosti	105.406.218
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	5.761.848
Finančne obveznosti	53.136.249

(v EUR)	Sprememba za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	839.789	10.501.671
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	1.259.683	10.921.565
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-839.789	8.822.093
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-1.259.683	8.402.199

(v EUR)	Sprememba od obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	53.845	334.889
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	80.768	361.812
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-53.845	227.199
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotne točke	-80.768	200.276

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 839.789 EUR, pri 1,5% povečanju pa za 1.259.683 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 53.845 EUR, pri 1,5% povečanju pa za 80.768 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 31.12.2016	Razlika - vpliv na vrednost finančnih naložb	Razlika - vpliv na vrednost rezerve za prevrednotenje	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost na dan 31.12.2016	3.722.831			
Povečanje borznih cen za 10%	4.095.114	372.283	301.549	70.734
Povečanje borznih cen za 20%	4.467.397	744.566	603.099	141.468
Povečanje borznih cen za 30%	4.839.680	1.116.849	904.648	212.201
Zmanjšanje borznih cen za 10%	3.350.548	-372.283	-301.549	-70.734
Zmanjšanje borznih cen za 20%	2.978.265	-744.566	-603.099	-114.589
Zmanjšanje borznih cen za 30%	2.605.982	-1.116.849	-904.648	-212.201

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). V primeru povečanja oz. zmanjšanja vrednosti finančnih naložb se razlika odraža na povečanju oz. zmanjšanju rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, torej v kapitalu ter obveznostih za odloženi davek.

Poštена vrednost finančnih instrumentov

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva in njegovi ustrezniki	1.874.405	1.894.923
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	19.754.284	21.623.940
Dana posojila	16.957.408	16.281.146
Poslovne terjatve	21.159.546	23.494.341
Skupaj sredstva	59.745.643	63.294.350
Prejeta posojila pri bankah	117.295.781	136.577.495
Druge finančne obveznosti	41.246.686	28.582.450
Poslovne obveznosti	35.737.776	35.353.441
Skupaj obveznosti	194.280.243	200.513.386

Posli med družbami v Skupini DZS

Prodaja med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	2016	2015
DZS, d.d.	676.546	672.352
Suprima, d.o.o.	365.830	322.382
EOL Grupa, d.o.o.	17.162	17.950
Margento Tehnologije, d.o.o.	24.581	26.034
Dnevnik, d.d.	63.740	56.561
DZS Grafik, d.o.o.	26.187	94.350
Terme Čatež, d.d.	184.217	255.884
Marina Portorož, d.d.	64.638	61.204
Del Naložbe, d.d.	2.443	169.349
Skupaj	1.425.344	1.676.066

Nabava med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	2015	2015
DZS, d.d.	168.330	216.724
Dnevnik, d.d.	232.323	263.756
DZS Grafik, d.o.o.	15.846	10.424
Suprima, d.o.o.	12.429	2.561
EOL Grupa, d.o.o.	24.581	26.034
Margento Tehnologije, d.o.o.	17.162	17.950
Terme Čatež, d.d.	703.321	821.960
Marina Portorož, d.d.	145.617	124.390
Del Naložbe, d.d.	93.735	180.230
M Kapital, d.d.	12.000	12.000
Skupaj	1.425.344	1.676.029

Odprte postavke iz prodaje/nabave med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
Terjatve iz poslovanja med družbami v Skupini DZS		
DZS, d.d.	713.542	873.049
Dnevnik, d.d.	37.567	36.042
PZI Nepremičnine, d.o.o.	179	1.256
DZS Grafik, d.o.o.	16.151	22.034
Suprima, d.o.o.	44.973	45.474
Margento Tehnologije, d.o.o.	54.139	37.178
Terme Čatež, d.d.	448.563	343.355
Marina Portorož, d.d.	26.869	16.840
M Kapital, d.d.	1.947.987	1.669.786
Del Naložbe, d.d.	20.657	43.101
Skupaj	3.310.627	3.088.115

(v EUR)	31.12.2015	31.12.2015
Obveznosti iz poslovanja med družbami v Skupini DZS		
DZS, d.d.	751.056	602.490
Dnevnik, d.d.	79.971	89.670
DZS Grafik, d.o.o.	3.753	1.605
DZS Investicije, d.o.o.	124.007	36.866
Suprima, d.o.o.	2.501	1.710
Uni Založba, d.o.o.	149.145	188.805
EOL Grupa, d.o.o.	235.887	186.024
Terme Čatež, d.d.	1.440.862	1.563.087
Marina Portorož, d.d.	55.877	69.565
Del Naložbe, d.d.	415.722	311.115
M Kapital, d.d.	51.750	37.110
M Naložbe, d.d.	96	68
Skupaj	3.310.627	3.088.115

Posojila, pridobljena med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
DZS, d.d.	3.230.223	3.220.548
DZS Investicije, d.o.o.	8.981.133	8.981.133
Suprima, d.o.o.	134.741	134.741
EOL Grupa, d.o.o.	904.578	881.411
Dnevnik, d.d.	38.378	38.378
Terme Čatež, d.d.	19.265.715	19.265.714
M Naložbe, d.d.	20.245	10.135
Del Naložbe, d.d.	177.918	177.918
Skupaj	32.752.931	32.709.978

Prejeta poročila družbe DZS, d.d. od družbe v Skupini DZS na dan 31.12.2016 znašajo 8.109.620 EUR.

Posojila, dana med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015
DZS, d.d.	16.239.997	16.235.184
Dnevnik, d.d.	100.000	100.000
PZI Nepremičnine, d.o.o.	38.378	38.378
Margento Tehnologije, d.o.o.	429.119	410.765
Terme Čatež, d.d.	177.918	177.918
Marina Portorož, d.d.	402.086	402.085
M Kapital, d.d.	15.175.470	15.155.685
Del Naložbe, d.d.	189.963	189.963
Skupaj	32.752.931	32.709.978

Obrestne mere za posojila, pridobljena od povezanih družb oz. dana povezanim družbam, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1m, 3m oz. 12m EURIBOR + 1% do 5%, po nespremenljivi obrestni meri pa od 5% do 8%.

Prejeta poročila od družb v Skupini DZS na dan 31.12.2016 znašajo 10.540.707 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 74.053.099 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 31.12.2016 znaša 19.998.017 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2016 so bile med družbami v skupini izločene dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve v višini 1.617.230 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje v višini 1.250.274 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 629.389 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.

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze DZS, založništvo in trgovina, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju »Skupina DZS«), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Razen glede učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku Podlaga za mnenje s pridržkom, po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Skupine DZS na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje s pridržkom

Skupina DZS na dan 31.12.2016 izkazuje kratkoročno dana posojila drugim družbam v višini 13.974 tisoč EUR. Ker poslovodstvo obvladujoče družbe ni pripravilo ocene iztržljivosti navedenih posojil, na podlagi ocene udenarjljive vrednosti premoženja družb prejemnic posojil, menimo, da nismo pridobili ustreznih revizijskih dokazov za presojo iztržljivosti in zadostnosti oblikovanih popravkov teh posojil.

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

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

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo, da skupina na dan 31.12.2016 izkazuje presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi v višini 110.620 tisoč EUR. Presežek kratkoročnih obveznosti nad sredstvi je predvsem posledica zapadlih bančnih posojil in uvedbe postopka preventivnega prestrukturiranja nad obvladujočo družbo in odvisno družbo Terme Čatež d.d., ki je opisan v poslovnem delu konsolidiranega letnega poročila v točki »Dogodki po preteku poslovnega leta«. V kolikor pristojnim za upravljanje obvladujoče družbe in odvisne družbe Terme Čatež d.d., v postopku preventivnega prestrukturiranja ne bo uspelo doseči dogovora s finančnimi upniki in uresničiti ukrepov finančnega prestrukturiranja obvladujoče družbe in odvisne družbe Terme Čatež d.d., bi to lahko vzbudilo dvom v sposobnost obvladujoče družbe in odvisne družbe Terme Čatež d.d., da nadaljujeta kot delujoči podjetji. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

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

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Nevarnost slabitve opredmetenih osnovnih sredstev

Na dan 31.12.2016 skupina izkazuje opredmetena osnovna sredstva v skupni višini 172.631 tisoč EUR, kar predstavlja 63% vseh sredstev skupine. Morebitno oslabiljenost opredmetenih osnovnih sredstev smo zaradi pomembnosti postavke in njenega pomembnega vpliva na pošteno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov, določili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali oceno ustreznosti uporabljenih amortizacijskih stopenj odpisov zgradb in opreme ter oceno, ali obstaja potreba po dodatni slabitvi opredmetenih osnovnih sredstev zaradi nezadostne donosnosti denar ustvarjajoče enote (t.j. skupine kot celote). Opravili smo tudi primerjalno analizo s podjetji v panogi z namenom ugotovitve neobičajnih trendov pri stopnji odpisanosti opredmetenih sredstev. V povezavi s ključno revizijsko zadevo nismo ugotovili zadev, zaradi katerih bi morali prilagoditi svoje poročilo.

Iztržljivost kratkoročno danih posojil

Vrednost kratkoročno danih posojil skupine na dan 31.12.2016 znaša 16.957 tisoč EUR, kar predstavlja 6% vseh sredstev skupine. Oceno iztržljivosti kratkoročno danih posojil smo opredelili kot pomembno za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja iztržljive vrednosti danih posojil kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in ocene. Kot ključno revizijsko zadevo smo opredelili oceno iztržljivosti kratkoročno danih posojil drugim družbam v višini 13.974 tisoč EUR, saj po naši oceni obstajajo objektivne okoliščine, ki kažejo na morebitno oslabiljenost teh posojil. Izvirna vrednost danih posojil, ki smo jih opredelili kot ključno revizijsko zadevo, znaša 17.302 tisoč EUR. V preteklih poslovnih letih so bila ta posojila oslabiljena za 3.328 tisoč EUR. Naši revizijski postopki so vključevali presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne oslabiljenosti kratkoročno danih posojil drugim družbam, presojo zadostnosti oblikovanih popravkov vrednosti in nam razpoložljive podatke o udenarljivosti premoženja družbe prejemnic posojil.

Ker posloводство obvladujoče družbe ni pripravilo ocene iztržljivosti kratkoročno danih posojil drugim družbam v višini 13.974 tisoč EUR na podlagi ocene udenarljive vrednosti premoženja družb prejemnic posojil, smo zaradi neustreznih revizijskih dokazov glede presoje iztržljivosti in zadostnosti oblikovanih popravkov teh posojil, revizijsko poročilo v zvezi z obravnavano zadevo prilagodili.

Ročnost finančnih obveznosti do finančnih upnikov

Na dan 31.12.2016 Skupina DZS izkazuje kratkoročne obveznosti do finančnih upnikov v skupnem znesku 139.745 tisoč EUR, kar predstavlja 51 % vseh obveznosti skupine. Ker je sporazum obvladujoče družbe in odvisne družbe Terme Čatež, d.d. s finančnimi upniki veljal do 31.12.2016, smo pravilnost evidentiranja ročnosti finančnih obveznosti do finančnih upnikov in posledičen vpliv na neustreznost financiranja dolgoročnih sredstev, določili kot ključno revizijsko zadevo.

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.



Pooblaščen revizorji
& Poslovni svetovalci

Naši revizijski postopki so vključevali potrditev stanj izkazanih finančnih obveznosti do finančnih upnikov in presojo pravilnosti prikaza njihove ročnosti v konsolidirani bilanci stanja z dne 31.12.2016. V povezavi s ključno revizijsko zadevo nismo ugotovili zadev, zaradi katerih bi morali prilagoditi svoje poročilo. Kratkoročne obveznosti Skupine na dan računovodskih izkazov pomembno presegajo njena kratkoročna sredstva. Zaradi negotovega končnega izida uvedenega postopka preventivnega prestrukturiranja nad obvladujočo družbo in odvisno družbo Terme Čatež d.d., smo v poudarjanju zadeve opozorili na tveganje sposobnosti obvladujoče družbe in odvisne družbe Terme Čatež d.d. da nadaljujeta kot delujoči podjetji.

Druge informacije

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

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

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

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

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

PKF revizija in
svetovanje d.o.o.

PKF

Pooblaščen revizorji
& Poslovni svetovalci

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

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

Revizijsko komisijo in pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo. Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

Ljubljana, 03. marec 2017

PKF revizija in
svetovanje
d.o.o.

PKF
revizija in svetovanje d.o.o.

Primož Pečnik
pooblaščen revizor

