

**REVIDIRANO LETNO POROČILO
O POSLOVANJU DRUŽBE ZA
LETO 2016**

Ljubljana, marec 2017

nama
meni najbližja

KAZALO

I. POSLOVNO POROČILO	3
1. UVOD	3
2. PREDSTAVITEV DRUŽBE NAMA D.D. LJUBLJANA.....	4
2.1. Lastniška struktura	5
2.2. Zaposleni in izobraževanje.....	6
2.3. Varstvo okolja.....	7
2.4. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja	7
2.5. Obstoje podružnic	8
3. RAZVOJ IN IZID POSLOVANJA, FINANČNI POLOŽAJ TER PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE	8
3.1. Prihodki	9
3.2. Odhodki in stroški.....	10
3.3. Ustvarjeni dobiček	11
3.4. Likvidnost in finančni položaj družbe	11
3.5. Zaloge	13
3.6. Kazalniki.....	13
4. TRAJNOSTNO POROČILO	14
4.1. Zaposleni.....	14
4.2. Kupci	16
4.3. Dobavitelji in upniki	17
4.4. Lokalna in širša skupnost.....	17
4.5. Varstvo okolja.....	17
5. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	18
5.1. Sklicevanje na veljavni Kodeks o upravljanju družbe	18
5.2. Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja	18
5.3. Delovanje skupščine in njene ključne pristojnosti ter opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja pravic	19
5.4. Podatki iz 3., 4., 6., 8. in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1	19
5.5. Sestava in delovanje organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij.....	20
5.5.1. Uprava družbe.....	20
5.5.2. Nadzorni svet	20
5.5.3. Revizijska komisija	21
5.5.4. Kadrovska komisija	22
5.5.5. Strateška komisija	22
6. IZJAVA POSLOVODSTVA.....	23
7. ZAKON O PREVZEMIH	24
8. UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI	24
9. DOGODKI PO BILANCI STANJA.....	25
10. POLITIKA RAZNOLIKOSTI.....	25
II. RAČUNOVODSKO POROČILO 2016.....	26
IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	26
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	27
RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE NAMA D.D. LJUBLJANA ZA POSLOVNO LETO 2016	30
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	37
1. Podlaga za sestavo	37
2. Pomembne računovodske usmeritve	37
3. Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov	41
3.1. Neopredmetena osnovna sredstva in dolg. AČR.....	41
3.2. Opredmetena osnovna sredstva	41
3.3. Naložbene nepremičnine	43
3.4. Dolgoročne finančne naložbe.....	43
3.5. Dolgoročne poslovne terjatve.....	44
3.6. Odložene terjatve za davek.....	45
3.7. Zaloge	46
3.8. Kratkoročne finančne naložbe.....	46
3.9. Kratkoročne poslovne terjatve.....	47

3.10. Denarna sredstva	48
3.11. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	48
3.12. Kapital	48
Bilančni dobiček	49
Dividendna politika	49
Kapitalske rezerve	49
Rezerve iz dobička	49
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	50
Sestavine drugega vseobsegajočega donosa	50
3.13. Rezervacije in dolg. pasivne časovne razmejitve	50
3.14. Dolgoročne obveznosti	52
3.15. Kratkoročne poslovne obveznosti	52
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	52
3.16. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	52
3.17. Čisti prihodki od prodaje	53
3.18. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	53
3.19. Nabavna vrednost prodanega blaga ter stroški porabljenega materiala	54
3.20. Stroški storitev	54
3.21. Stroški dela	54
3.22. Odpisi vrednosti	58
3.23. Drugi poslovni odhodki	58
3.24. Finančni prihodki	58
3.25. Finančni odhodki	58
3.26. Drugi prihodki	59
3.27. Drugi odhodki	59
3.28. Davek iz dobička	59
3.29. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	60
3.30. Upravljanje s tveganji	60
3.31. Zunajbilančna sredstva in obveznosti	60
3.32. Posli s povezanimi osebami	61
3.33. Pogojne obveznosti	61
3.34. Dogodki po datumu bilance stanja	61

I. POSLOVNO POROČILO

1. UVOD

Nama d.d. Ljubljana je prva slovenska veleblagovnica, ustanovljena že leta 1946. V letu 2016 smo ponosno praznovali našo 70. obletnico. Temu primerno smo skupaj z našimi zvestimi dobavitelji in kupci tudi proslavili dolgoletno tradicijo mestne veleblagovnice.

Organizirali smo Vse najboljše četrtek in vsak 70. dan na vsakem oddelku podarili naključnim kupcem darila, ki smo jih prejeli s strani naših dobaviteljev. Darila smo vsakič podarili v obeh veleblagovnicah, tako v Ljubljani kot Škofji Loki. V čast naše 70. letnice smo na Tivolskem gradu organizirali srečanje z našimi zaposlenimi, v sodelovanju z MGL pa smo gostili naše dobavitelje na predstavi Sedem let skomin. V pomladnem času pa smo si skupaj z vsemi deležniki ogledali kino predstavo Knjiga o džungli.

Nama d.d. Ljubljana ima v lasti dve veleblagovnici (v Ljubljani in Škofji Loki), številne nepremičnine, ki jih oddaja v najem, trgovske površine, skladišča in pisarne ter počitniške kapacitete na Pokljuki in v Novigradu. Poleg tega je Nama d.d. Ljubljana imetnik dveh svetovno znanih franšiz: blagovne znamke G-Star Raw in Mango.

Prav franšiza Mango je za Namo po dolgem času pomenila občutnejši porast trgovinske dejavnosti. V začetku leta 2016 sta bili odprti dve trgovini: februarja trgovina v Citycentru Celje, marca trgovina v Cityparku Ljubljana. Žal zaradi težav z dovoljenji najemodajalca nismo uspeli odpreti še tretje trgovine v centru Ljubljane, kar se je prestavilo v leto 2017. Tako ob odprtju trgovin kot tudi tekom leta smo bili s strani franšizodajalca deležni intenzivnih in obsežnih izobraževanj.

Veleblagovnica Ljubljana je po zaključeni obnovi Slovenske ceste postala veleblagovnica na eni najlepših in najbolj frekventnih lokacij v Ljubljani. Poslovanje se je v primerjavi z letom poprej občutno izboljšalo. V letu 2016 smo nadaljevali z energetske sanacije veleblagovnice in v drugem ter tretjem nadstropju zamenjali svetilke z varčnimi. Veliko pozornosti smo namenili kuharskemu delu v delikatesi ter povečali jedilni kotiček. Skladno s trendi in povpraševanjem kupcev smo popestrili ponudbo v obeh veleblagovnicah, dodali nove blagovne znamke in dosegli nove ugodnejše pogoje pri nekaterih dobaviteljih. V preteklem letu odprti sladoleadni bar Grefino je v letu 2016 postajal vse bolj prepoznaven, kar je bilo videti tako po obisku kupcev kot finančnem rezultatu.

V letu 2016 smo gradili na prepoznavnosti spletne prodaje, in sicer skozi on-line komunikacijo in jesensko korporativno kampanjo. Nadgradili smo program za vnose izdelkov v spletno trgovino, kar je skupaj z dodatno pomočjo pri vnašanju pripomoglo k večji ponudbi v sami spletni trgovini. Prav zaradi širše ponudbe in večjega vložka v marketinške aktivnosti smo lahko dosegali boljše prodajne rezultate v primerjavi z letom 2015.

Marketinške aktivnosti so v letu 2016 sledile rezultatom raziskav agencije Ipsos, internih analiz posameznih prodajnih aktivnosti, poznavanju ciljne skupine kupcev in novostim v ponudbi. Več sredstev smo namenili on-line oglaševanju, saj smo tako komunicirali z novo, mlajšo ciljno skupino, ki jo želimo v prihodnje pridobiti tako v fizično kot spletno trgovino. Pomemben del vseh aktivnosti ostajajo imetniki Namine kartice zvestobe.

Poslovanje družbe zaznamujejo profesionalna prodaja, osebni pristop do strank ter kakovostni materiali in izdelki, kar so ključni dejavniki za ohranjanje in večanje zadovoljstva naših strank. Delovanje podjetja temelji na odgovornosti in korektnih odnosih do vseh deležnikov družbe. Temeljni izziv podjetja je doseganje ključnih ciljev – zadovoljstva zaposlenih, kupcev in delničarjev družbe, ter dobri medsebojni odnosi s poslovnimi partnerji.

2. PREDSTAVITEV DRUŽBE NAMA D.D. LJUBLJANA

Družba NAMA Trgovsko podjetje, d. d., Ljubljana je vpisana v sodni register pri Okrožnem sodišču v Ljubljani pod številko registrskega vložka 061/10083700. Delniška družba NAMA, d. d., Ljubljana je nastala z lastninskim preoblikovanjem družbe NAMA Ljubljana, d.o.o.. Pravne posledice lastninskega preoblikovanja na podlagi soglasja Agencije Republike Slovenije za prestrukturiranje in privatizacijo z dne 10.7.1996 in uskladitev z Zakonom o gospodarskih družbah so vpisane v sodni register s sklepom SRG 96/03685 dne 13.9.1996.

Firma družbe je NAMA Trgovsko podjetje, d. d., Ljubljana, skrajšana firma glasi NAMA, d. d. Ljubljana. Sedež družbe je v Ljubljani, Tomšičeva 1. Osnovni kapital družbe NAMA, d. d., Ljubljana znaša na dan 31.12.2016 3.977.325,15 EUR in je razdeljen na 953.795 navadnih kosovnih delnic.

Matična številka: 5024811
Šifra dejavnosti: 47.190
Davčna številka: 22348174
ID za DDV: SI22348174
Spletna stran družbe: www.nama.si

Dejavnosti družbe, vpisane v sodni register so: trgovina na drobno in debelo različnih trgovinskih strok, posredništvo pri prodaji različnih vrst izdelkov, polizdelkov in surovin, gostinske storitve prehrane, dejavnost pekarn, slaščičarn, proizvodnje peciv ter različne storitvene dejavnosti. Trgovinsko poslovanje na drobno poteka v veleblagovnicah Ljubljana in Škofja Loka ter v franšiznih prodajalnah G-Star Raw in Mango v Cityparku v Ljubljani ter Mango v Citycentru v Celju. Družba izvaja tudi Spletno prodajo.

Organi delniške družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

V upravi družbe v obdobju od 1.1. do 31.12.2016 ni bilo sprememb. Na dan 31.12.2016 je družbo zastopala in vodila enočlanska uprava, predsednica uprave družbe Mirjana Koporčič Veljič.

Nadzorni svet družbe šteje šest članov, od katerih sta dva člana predstavnika delavcev družbe, ki jih izvoli svet delavcev.

V mesecu juniju 2016 je prišlo do spremembe v članstvu nadzornega sveta. Zaradi poteka mandata članici nadzornega sveta Mariji Babnik, predstavnici zaposlenih, je svet delavcev družbe Nama d.d. Ljubljana dne 14.6.2016 imenoval Aljano Dermastja za predstavnico zaposlenih v nadzornem svetu družbe Nama d.d. Ljubljana za štiriletno mandatno obdobje.

Zaradi poteka mandata članu nadzornega sveta Mihi Grilcu, so delničarji družbe Nama d.d. Ljubljana na redni skupščini delničarjev dne 21.6.2016 ponovno imenovali Miho Grilca za člana nadzornega sveta za mandatno obdobje od 18.8.2016 do 18.8.2020.

Na dan 31.12.2016 je nadzorni svet deloval v sestavi:

1. Miha Grilec, predsednik
2. Meta Berk Skok, namestnica predsednika
3. Zoran Bošković, član - predstavnik delničarjev
4. Simona Kozjek, članica - predstavnica delničarjev
5. Aljana Dermastja, članica – predstavnica delavcev
6. Andreja Kokalj, članica – predstavnica delavcev.

Predsednica uprave Mirjana Koporčič Veljič je dne 21.11.2016 podala odstopno izjavo s položaja predsednice uprave družbe in delovnega razmerja iz osebnih razlogov. Po predhodni obravnavi na kadrovski komisiji nadzornega sveta so člani nadzornega sveta na seji dne 22.12.2016 soglašali s sklenitvijo sporazuma o prenehanju mandata, pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja s predsednico uprave Mirjano Koporčič Veljič, z dnem 31.1.2017.

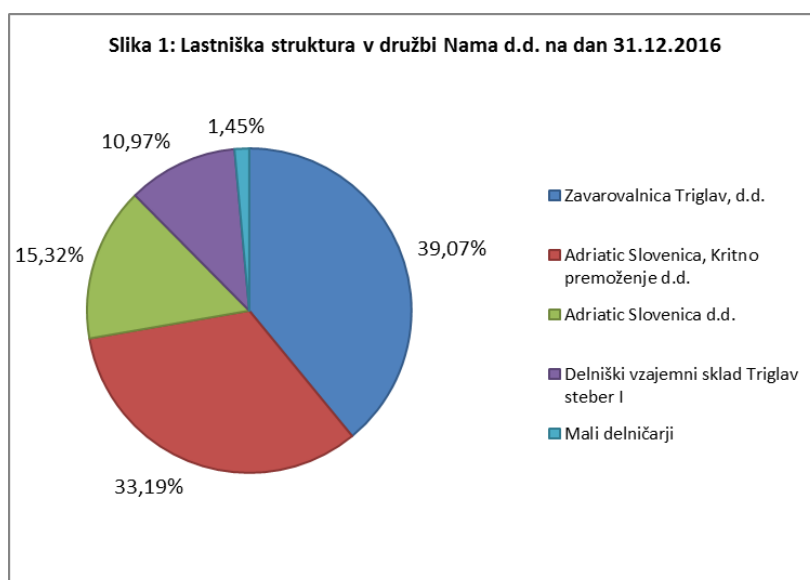
Nadzorni svet je na podlagi drugega odstavka 273. člena ZGD-1 imenoval članico nadzornega sveta, Simono Kozjek za predsednico uprave Nama d.d. Ljubljana z mandatom od 1.2.2017 do 1.2.2018. V času trajanja mandata predsednici uprave Simoni Kozjek miruje funkcija članice nadzornega sveta Nama d.d. Ljubljana.

Od 1.2.2017 dalje družbo zastopa in vodi predsednica uprave Simona Kozjek.

Nadzorni svet družbe je na seji dne 25.1.2017 oblikoval kadrovsko komisijo nadzornega sveta za izvedbo nominacijskega postopka za imenovanje nove uprave družbe s petletnim mandatom.

2.1. Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 953.795 navadnih kosovnih delnic, od tega 953.727 z glasovalno pravico. V delniški knjigi je po stanju na dan 31.12.2016 evidentiranih 163 delničarjev. Število se je v preteklem letu zmanjšalo za sedem delničarjev. V letu 2016 se lastniška struktura ni bistveno spremenila.



Lastniška struktura na dan 31.12.2016	Delež
Zavarovalnica Triglav, d.d.	39,07%
Adriatic Slovenica, Kritno premoženje d.d.	33,19%
Adriatic Slovenica d.d.	15,32%
Delniški vzajemni sklad Triglav steber I	10,97%
Mali delničarji	1,45%
Skupaj:	100%

Delnica Name, d. d., Ljubljana z oznako **NALN** je uvrščena v vstopno kotacijo Ljubljanske borze.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2016 znaša 10,93 EUR.

Po stanju na dan 31.12.2016 izkazuje družba 68 lastnih delnic brez glasovalnih pravic. Odstotek lastnih delnic v osnovnem kapitalu je zanemarljiv in znaša 0,007129%. Nominalna vrednost lastnih delnic znaša 283,56 EUR.

Pravice in obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja NALN, so opredeljene v statutu družbe, ki je objavljen na spletni strani družbe.

2.2. Zaposleni in izobraževanje

Družba Nama d.d. je imela na dan 31.12.2016 zaposlenih 184 delavcev, kar predstavlja 21 zaposlenih več kot na presečni dan 31.12.2015. V letu 2016 se je gibanje zaposlenih izrazito povečalo. Realiziranih je 41 novih zaposlitev, predvsem zaradi odpiranja novih poslovnih enot Mango in širitve gostinskega dela ponudbe v ljubljanski veleblagovnici. Hkrati je družbo zapustilo 20 zaposlenih, večina je bila v družbi zaposlena manj kot eno leto.

Zaradi povečanega zaposlovanja so bila v letu 2016 izobraževanja usmerjena v treninge veščin profesionalne prodaje, osebnega pristopa do strank ter prodajnih tehnik za doseganje sprejetega standarda kakovosti maloprodajne storitve, ki so se ga udeležili predvsem novi zaposleni. Ob odprtju novih franšiznih trgovin Mango smo skupaj s franšizodajalcem organizirali več usmerjenih in celovitih izobraževanj, vezanih na prodajo blagovne znamke Mango.

Družba ima izoblikovane standarde kakovosti prodajne storitve, ki jih spremlja interno in v okviru skrivnostnih nakupov ter o rezultatih sproti seznanja zaposlene in jih usmerja k izboljšanju doseženih rezultatov.

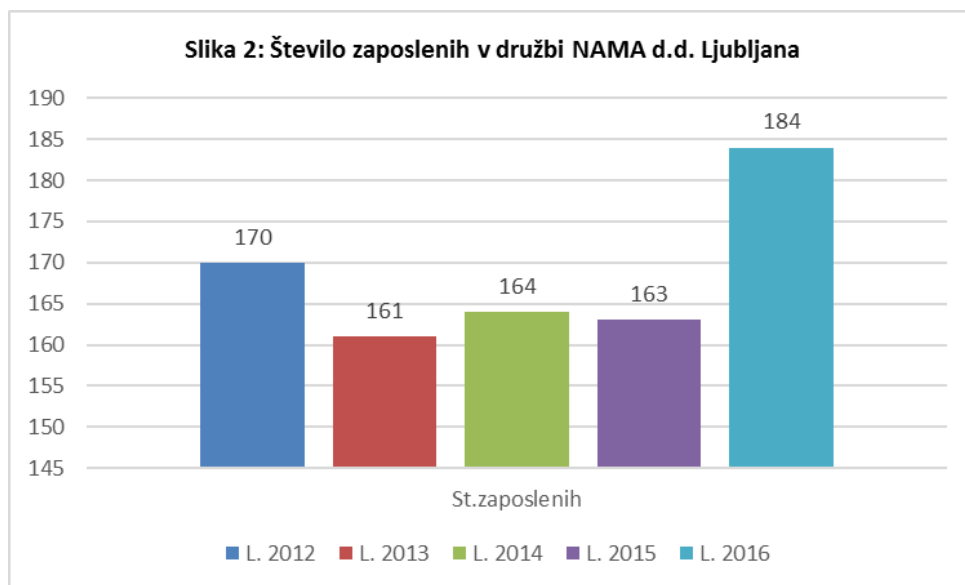
V sodelovanju z dobavitelji so redno organizirana usposabljanja zaposlenih o poznavanju posameznih blagovnih znamk iz prodajnega programa, kjer se zaposleni sproti seznanjajo z vsemi novostmi, pravilno uporabo izdelkov in vseh ostalih specifikah, kar pozitivno vpliva na vodenje profesionalnega prodajnega postopka.

Zaposleni v strokovnih službah v družbi se redno udeležujejo strokovnih izobraževanj, ki jim zagotavljajo učinkovitejše delo v skladu z veljavno zakonodajo, prav tako so svoje znanje nadgrajevali v posebnih oblikah izobraževanj tudi zaposleni na področju trženja, marketinga in spletne prodaje.

Tudi predstavniki zaposlenih se udeležujejo strokovnih izobraževanj iz področja soupravljanja.

Interese zaposlenih družba varuje skladno z veljavno delovnopravno zakonodajo in Politiko upravljanja družbe.

V družbi je vzpostavljen sistem stimulativnega nagrajevanja maloprodajnega kadra, ki se izvaja na podlagi ocenjevanja delovne uspešnosti v maloprodaji. Spremljanje delovne uspešnosti se izvaja mesečno, ocenjevanje pa poteka kvartalno. Pri ocenjevanju posvečamo največ pozornosti doseganju postavljenih standardov prodajnega postopka, ocenjuje se tudi odnos do dela in kakovost dela. Kriteriji za izplačilo stimulacije so doseganje planskih rezultatov in realizirane razlike v ceni. S stimulativnim nagrajevanjem vplivamo na večjo produktivnost zaposlenih, nadgrajujemo medsebojne odnose, vzpodbujamo timsko sodelovanje, odpravljamo ugotovljena odstopanja in motiviramo zaposlene.



Število zaposlenih v družbi Nama, d. d., Ljubljana

Poslovalnica	Stanje 31.12.2012	Stanje 31.12.2013	Stanje 31.12.2014	Stanje 31.12.2015	Stanje 31.12.2016
Ljubljana	119	111	108	107	114
Škofja Loka	29	28	27	26	25
Centrala	22	22	25	24	23
G-Star			3	5	4
Spletna prodaja			1	1	1
Mango Celje					6
Mango Ljubljana					8
Blagovni center					3
Skupaj:	170	161	164	163	184

Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur za leto 2016 znaša 169,73.

2.3. Varstvo okolja

Aktivnosti na področju varstva okolja je družba opredelila v Trajnostnem poročilu, ki je sestavni del tega letnega poročila (tč. 2.3.).

2.4. Aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja

Pomembnih aktivnosti na tem področju družba glede na osnovno dejavnost nima.

2.5. Obstoje podružnic

Družba Nama d.d. Ljubljana v letu 2016 ni imela podružnic. Trgovinsko poslovanje na drobno poteka v veleblagovnicah Ljubljana in Škofja Loka ter franšiznih prodajalnah G-Star Raw in Mango v Cityparku v Ljubljani, Mango v Citycentru Celje in preko Spletne prodaje.

3. RAZVOJ IN IZID POSLOVANJA, FINANČNI POLOŽAJ TER PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

Nadzorni svet Nama d.d. Ljubljana je v letu 2014 sprejel strategijo razvoja družbe za naslednje petletno obdobje, v kateri so opredeljeni glavni strateški cilji in kazalniki za spremljanje uresničevanja le teh na različnih segmentih.

Glede na opravljene analize smo podrobno pregledali ponudbo dobaviteljev po blagovnih skupinah in artiklih po posameznih oddelkih v okviru Veleblagovnice Ljubljana in Škofja Loka. V okviru opravljenih analiz smo z nekaterimi dobavitelji prekinili sodelovanje, prav tako smo nadaljevali z iskanjem novih dobaviteljev z aktualno ponudbo in dobrimi poslovnimi pogoji. Pri tem nenehno sledimo novim trendom in spremljamo ponudbo v podobnih veleblagovnicah. Kljub vsemu se je potrebno zavedati, da je kupna moč v Sloveniji slabša kot v zahodno evropskih državah, s katerimi se primerjamo. Načrtujemo kadrovske okrepitve komercialne, predvsem za pridobivanje novih dobaviteljev v tujini.

V okviru Veleblagovnice Ljubljana bomo v letu 2017 zastekli arkade in predvidoma v začetku maja pričeli s poslovanjem v povečanem in prenovljenem pritličju, kjer bomo obogatili prodajno ponudbo.

Z Občino Škofja Loka smo konec leta 2016 podpisali Predpogodbo o prodaji, ki predvideva postopno prodajo in prenos lastnine na Občino Škofja Loka do leta 2019. Do takrat bo Veleblagovnica Škofja Loka nemoteno poslovala.

V okviru sprejete strategije družbe je kot potencialni način razvoja in rasti družbe predvideno tudi širjenje maloprodaje s prevzemanjem uveljavljenih blagovnih znamk preko franšiznih pogodb.

V letu 2015 smo imeli precej težav pri poslovanju s franšizo G-Star, vendar smo v letu 2016 s franšizodajalcem dosegli izboljšane pogoje ter nenehno aktivno spremljali ponudbo in prodajo trgovine, kar pa je bilo ob koncu leta vidno tudi na rezultatu poslovanja. Uspešno poslovanje pričakujemo tudi v prihajajočem letu.

Družba je v letu 2015 sklenila dolgoročno franšizno pogodbo za prodajo blagovne znamke Mango ter pristopila k aktivnostim za prodajo te blagovne znamke v treh novih trgovinah. Prvo trgovino je družba odprla v Celju v mesecu februarju 2016, drugo v Ljubljani v marcu 2016, tretja trgovina bo odprta v aprilu 2017. Gre za popolnoma drugačen sistem obravnave blaga in same maloprodaje, kot smo je bili vajeni doslej. Zaradi številnih začetnih težav s končnim rezultatom obeh odprtih trgovin nismo zadovoljni, vendar verjamemo, da bomo na podlagi izkušenj (tako na strani Manga kot Nama) v letošnjem letu občutno izboljšali poslovanje. Z odprtjem tretje trgovine v samem centru Ljubljane v mesecu aprilu 2017 bomo povečali prepoznavnost blagovne znamke, kar bo koristilo trgovinam na vseh treh lokacijah. S prevzemom franšize MANGO je Nama utrdila položaj uspešnega trgovca s tekstilom in povečala zaupanje v blagovno znamko Nama, pridobila nova znanja in povečala ekonomijo obsega svoje dejavnosti.

Nadaljevali bomo z investicijami v informacijsko tehnologijo, saj nam le ta omogoča hitrejši prevzem blaga in hitrejšo pot na prodajne police. Prav tako posodabljammo programe za spletno prodajo, saj nam rasti, ki jih dosegamo, kažejo, da bo ta način prodaje postajal vedno bolj pomemben v celotnem sistemu. Tako kot nove izložbe pa bo spletna stran še naprej ogledalo naše ponudbe.

V letu 2016 je spletna trgovina pokazala pravi potencial, saj smo z nekaterimi spremembami in tehničnimi izboljšavami dosegli obetavne rezultate. Krog kupcev spletne trgovine se vztrajno širi, veliko smo delali na njeni prepoznavnosti, učinkovitosti in širini ponudbe.

Vsakodnevno smo opažali učinke spletne prodaje na fizično trgovino in obratno. Spletna trgovina je učinkovito orodje za predstavitev ponudbe tudi v fizični trgovini. Starejši kupci oziroma tisti, nevajeni spletnega nakupovanja, jo razumejo kot »prodajni katalog«, mlajši kupci pa kot trgovino. Slednji jo uporabljajo tudi za primerjavo cen izdelkov, ki jih zanimajo. Imetniki kartice NAMA niso primarna ciljna skupina za spletno prodajo.

Glede na rezultate v letu 2016 bomo tudi v prihodnje več sredstev namenjali za on-line oglaševanje, saj lahko učinke na spletno prodajo merimo, po drugi strani pa preko on-line kanalov nagovarjamo mlajšo ciljno skupino, ki jo želimo tako v fizični kot v spletni trgovini.

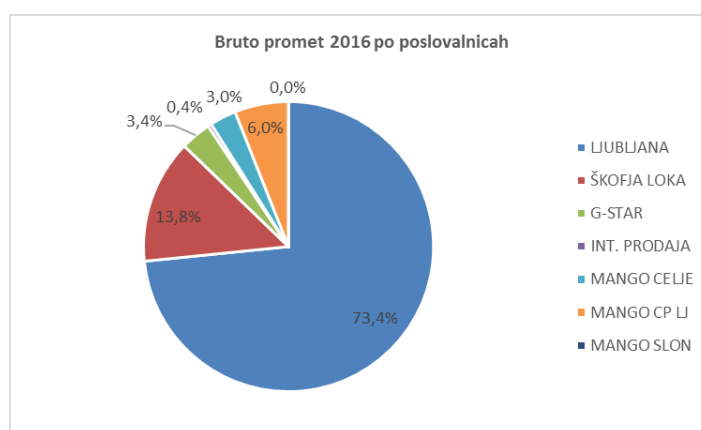
V družbi se zavedamo vedno večjega pomena osebnega pristopa do strank, oglaševanje usmerjamo v elektronske medije ter izboljšujemo in izpopolnjujemo program zvestobe. Visoko kakovostno storitev bo družba skladno s sprejetimi standardi zagotavljala z motiviranimi in strokovno usposobljenimi kadri, ki se bodo redno izobraževali in izpopolnjevali.

Strategija predvideva tudi vključevanje in lastni razvoj nepremičninskih projektov, kjer je ključni kriterij za odločitev pri projektih donosnost na kapital. Ob vključevanju in odločanju o novih projektih, ki ne sodijo v obstoječe dejavnosti in sanacijo maloprodajne dejavnosti, bo zahtevana donosnost na kapital 10%.

Prilagajanje novim zahtevam trga in konkurence ob upoštevanju spremenjenih gospodarskih razmer, skrb za kupce in zadovoljevanje njihovih potreb ter dvigovanje ugleda in boljša prepoznavnost blagovne znamke Nama v skladu s strateškim razvojem družbe, ostaja vodilo družbe Nama d.d. Ljubljana tudi v bodoče. Uresničevanje ključnih strateških projektov, nenehna širitev trgovinske ponudbe in nadgradnja storitev so odraz naše dolgoročne razvojne strategije.

3.1. Prihodki

Poslovni načrt družbe Nama d.d., je za poslovno leto 2016 predvideval **bruto promet** v skupni višini 19.066 tisoč EUR. Družba je v letu 2016 ustvarila 16.191 tisoč EUR bruto prometa, leto prej pa 13.069 tisoč EUR.



Na poslovanje družbe so v letu 2016 vplivali predvsem:

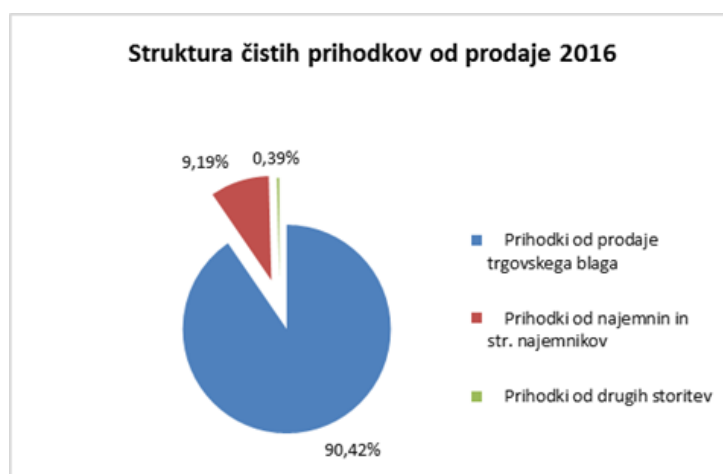
- boljše poslovanje ljubljanske veleblagovnice (v letu 2015 je na njeno poslovanje močno vplivalo zaprtje Slovenske in Cankarjeve ceste za ves promet zaradi obnove komunalne infrastrukture in

rekonstrukcije Slovenske ceste med Čopovo in Šubičevo ulico. Cesta je bila zaprta do 31. avgusta 2015.)

- odprtje dveh franšiznih enot (dne 2.2.2016 Mango v Citycentru Celje in dne 15.3.2016 Mango v Cityparku v Ljubljani) ter
- sklenjena sodna poravnava z družbo Reflex.

Družba je v letu 2016 ustvarila **čiste prihodke** v skupni višini 14.992 tisoč EUR, kar je 21% več kot v predhodnem letu in 14% manj od načrtovanih za leto 2016.

V primerjavi s planom pomemben del nižjih realiziranih prihodkov predstavlja zamik pri odprtju tretje poslovalnice Mango. Družba je v poslovnem načrtu za leto 2016 predvidela odprtje franšizne prodajalne v Hotelu Slon s 1. marcem 2016. Zaradi težav na strani najemodajalca s pridobivanjem ustreznih dovoljenj, je prišlo do daljšega zamika, odprtje poslovalnice pričakujemo tako okoli 10. aprila 2017.



Družba je v letu 2016 iz naslova scontov in popustov ustvarila prihodke v višini 136 tisoč EUR, kar je za 8 tisoč EUR več kot v letu 2015, ko so bili realizirani v višini 128 tisoč EUR.

3.2. Odhodki in stroški

Družba je v letu 2016 ustvarila skupne **odhodke iz poslovanja** v 21% višjem obsegu glede na preteklo leto. Odhodki so višji predvsem zaradi odprtja novih dejavnosti v letu 2016.

Družba je tudi v letu 2016 nadaljevala skrbno in konzervativno politiko na strani **stroškov**. Le-ti so bili v primerjavi s planiranimi 11% nižji, vendar zaradi odprtja novih enot za 19% višji v primerjavi z realizacijo v letu 2015. Z zamikom ustvarjamo tudi višje prihodke.

V kolikor za potrebe primerljivosti podatkov s preteklim letom **izločimo stroške novo odprtih enot Mango**, so / je:

- stroški materiala realizirani v 8% višjem obsegu kot v preteklem letu, pri čemer so višji predvsem stroški električne energije in stroški embalaže
- stroški storitev realizirani na nivoju tovrstnih stroškov realiziranih v letu 2015
- strošek amortizacije v letu 2016 glede na primerljivo obdobje leta 2015 nižji za 1%. Strošek amortizacije ne predstavlja dejanskega stroška, temveč obračunsko postavko.
- strošek dela v letu 2016 višji za 4%, in sicer tako zaradi odprtja novih dejavnosti kot tudi zaradi v letu 2016 dodatno vkalkuliranega stroška za neizkoriščene letne dopuste v višini 10 tisoč EUR.

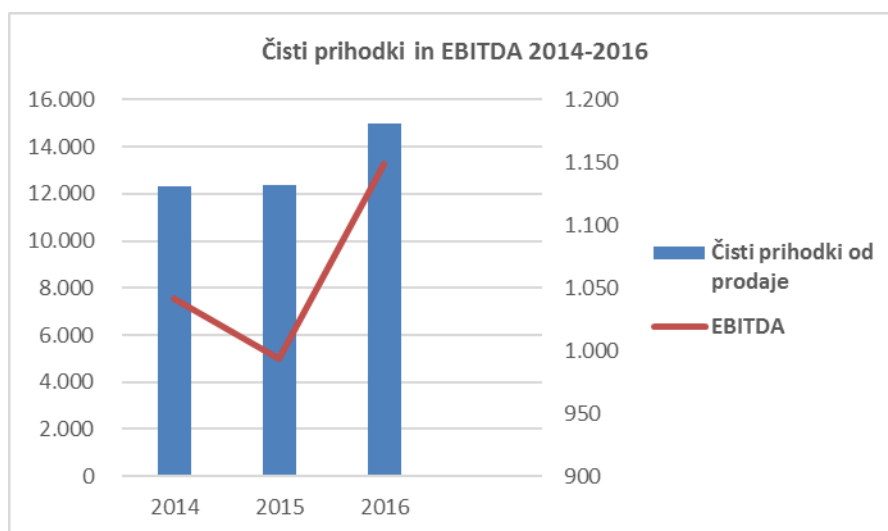
3.3. Ustvarjeni dobiček

Družba je v letu 2016 ustvarila **dobiček pred obdavčitvijo** v višini 390 tisoč EUR in **čisti dobiček** v višini 357 tisoč EUR. V letu 2015 je družba ustvarila dobiček pred obdavčitvijo v višini 103 tisoč EUR oz. čisti dobiček v višini 89 tisoč EUR.

Za potrebe realne primerljivosti bi morali iz dobička pred obdavčitvijo leta 2016 izločiti prihodke v višini 240 tisoč EUR iz naslova sklenjene sodne poravnave, iz dobička pred obdavčitvijo leta 2015 pa:

- odhodke v višini 116 tisoč EUR iz naslova slabitve finančnih naložb
- prihodke v višini 159 tisoč EUR iz naslova nespornega dela terjatve in
- odhodke v višini 34 tisoč EUR iz naslova tožbenega zahtevka.

Realiziran primerljivi dobiček pred obdavčitvijo je torej v letu 2016 znašal 150 tisoč EUR in je za 56 tisoč EUR višji od primerljivega realiziranega dobička pred obdavčitvijo v letu 2015.



Efektivna davčna stopnja znaša 8%. Podrobnejša pojasnila so podana v točki 3.28 računovodskega dela tega letnega poročila.

Donosnost kapitala je v letu 2015 znašala 0,87%, v letu 2016 znaša 3,43%. Čisti dobiček na delnico, izračunan kot razmerje med čistim dobičkom in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, je na dan 31.12.2015 znašal 0,09 EUR, na dan 31.12.2016 pa znaša 0,37 EUR.

Ocenjujemo, da smo glede na aktivnosti (zlasti večjih komercialnih popustov) konkurence in nenehnega izboljšanja pogojev poslovanja ter trdega in doslednega dela vseh zaposlenih, dosegli zadovoljiv rezultat na nivoju družbe. Zadovoljivega rezultata pa nista dosegli obe trgovini Mango.

Nama d.d. Ljubljana si bo tudi v letu 2017 prizadevala izboljševati svoje poslovne rezultate in delovati na vseh področjih v smeri doseganja ciljev iz sprejete strategije razvoja družbe.

3.4. Likvidnost in finančni položaj družbe

V letu 2016 družba ni spreminjala portfelja finančnih naložb. Na presečni datum je družba razpolagala s kratkoročnimi finančnimi naložbami in denarnimi sredstvi v skupni višini 2.921 tisoč EUR ter dolgoročnimi finančnimi naložbami v skupni višini 260 tisoč EUR.

Družba je ohranila **dobro likvidnostno situacijo** tudi ob predhodnem poravnavanju vseh obveznosti do dobaviteljev in financiranju investicij (skupna vrednost investicij je v letu 2016 znašala 952 tisoč EUR).

Družba je ob koncu leta 2016 predčasno poravnala za 474 tisoč EUR obveznosti, katerih obveznost za plačilo bi zapadla v letu 2017. V povprečju poravnavamo obveznosti do dobaviteljev v 30 dneh, s tem se je povprečna doba vezave obveznosti do dobaviteljev v primerjavi s preteklim letom skrajšala za 5 dni. Doba vezave zalog se je glede na predhodno leto skrajšala za 23 dni, medtem, ko se je doba vezave denarja skrajšala iz 125 na 105 dni.

Družba je v letu 2016 zadržala enak nivo zadolženosti. Stanje **finančnega dolga** na dan 31.12.2016 znaša 3 tisoč EUR, kolikor je znašal tudi na dan 31.12.2015.

Finančni prihodki so v letu 2016 znašali 21 tisoč EUR, v letu prej pa 23 tisoč EUR. **Finančni odhodki** so v letu 2016 znašali 8 tisoč EUR, v letu prej pa 125 tisoč EUR (od tega odhodki od slabitve finančnih naložb 116 tisoč EUR).

Vrednost portfelja kratkoročnih in dolgoročnih finančnih naložb, vodenih po poštenu vrednosti prek kapitala se je v letu 2016 zmanjšala za 60 tisoč EUR.

Družba je na dan 31.12.2015 izkazovala **negativni presežek iz prevrednotenja** v skupni višini 14.076 EUR, od tega pozitivni presežek iz prevrednotenja opreme v višini 5.104 EUR, pozitivni kapitalski donos finančnih naložb v breme presežka iz prevrednotenja v višini 5.652 EUR in negativni presežek iz prevrednotenja dolgoročnih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine v višini 24.832 EUR.

Družba je v letu 2016 v skladu s SRS 2016 v otvoritvi prenesla pozitivni presežek iz prevrednotenja opreme v višini 5.104 EUR na revalorizacijske rezerve in ga nato v celoti prenesla v dobro prenesenega poslovnega izida. Negativni presežek iz prevrednotenja iz naslova finančnih naložb in dolgoročnih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine, v skupni višini 19.108 EUR, pa smo prenesli na rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti.

Negativne rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti so se v letu 2016 povečale za 57.247 EUR, in sicer iz naslova:

- neto kapitalске izgube v skupni višini 48.504 EUR
- prodaje delnic Perutnine Ptuj v neto višini -1.278 EUR
- preračuna odloženih davkov iz 17% na 19% v višini -1.002 EUR
- oblikovanja rezerv v višini 11.023 EUR na podlagi aktuarskega poročila o merjenju dolgoročnih zaslužkov zaposlencev.

Na dan 31.12.2016 tako znašajo negativne rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti skupno 76.427 EUR.

Poslovne obveznosti, ki jih družba izkazuje na presečni dan, predstavljajo predvsem obveznosti, ki izhajajo iz naslova tekočih obveznosti do dobaviteljev ter iz naslova obveznosti iz plač in DDV ter davka od dohodka pravnih oseb.

Na dan 31.12.2016 družba razpolaga s sredstvi v višini 12.879 tisoč EUR. Sredstva so v višini 81% financirana z lastniškim kapitalom (celotni kapital družbe znaša 10.423 tisoč EUR), v višini 3 tisoč EUR s finančnim dolgom, preostala sredstva pa s kratkoročnimi in dolgoročnimi poslovnimi viri v skupni višini 2.453 tisoč EUR. Na osnovi navedenega lahko sklepamo, da stopnja zadolženosti, ki znaša 1,2 in je izračunana kot razmerje med sredstvi in kapitalom, predstavlja za trgovsko podjetje običajno raven oz. potrjuje odlično finančno stanje podjetja.

3.5. Zaloge

Družba od 1.1.2010 uporablja FIFO metodo vrednotenja zalog.

Družba ima na dan 31.12.2016 za 1% nižjo vrednost zalog blaga, kot so bile na dan 31.12.2015. Družba izvaja intenzivno kontrolo upravljanja zalog, konstantne preglede celotne baze nekurantnih zalog in podrobno spremlja kritičnost zalog baznih artiklov. Zaloga se je na tehnični skupini povečala za 7%, na živilih za 5%, na tekstilni skupini, ki v strukturi predstavlja preko 68%, pa se je zmanjšala za 3%. Medtem, ko se je stanje zalog v poslovalnici Škofja Loka v primerjavi s preteklim letom zmanjšalo za 7%, v franšizni prodajalni G-Star pa za 23%, se je v poslovalnici Ljubljana povečalo za 3%. Strukturno gledano je v vseh poslovalnicah glavnina blaga na zalogi iz tekstilne skupine. Zaloge franšiznih prodajaln Mango ne bremenijo redne zaloge blaga, saj so kot blago na komisiji izkazane med zunajbilančnimi sredstvi.

3.6. Kazalniki

		2016	2015	INDEX 2016/2015
Stopnja lastniškosti financiranja	Kapital / obveznosti do virov sredstev	0,81	0,83	97
Stopnja dolžniškosti financiranja	Dolgovi / obveznosti do virov sredstev	0,13	0,12	109
Stopnja osnovnosti investiranja	Opredmetena osnovna sredstva / sredstva	0,31	0,31	99
Stopnja dolgoročnosti investiranja	OOS in naložb. neprem. ter dolg. naložbe in dolg. terjatve / sredstva	0,47	0,48	97
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	Kapital / osnovna sredstva	2,60	2,65	98
Koeficient neposredne pokritosti kratk. obveznosti	Likvidna sredstva / kratkoročne obveznosti	0,05	0,06	81
Koeficient pospešene pokritosti kratk. obveznosti	Likvidna sredstva in kratkoročne terjatve / kratkoročne obveznosti	0,41	0,22	185
Koeficient kratkoročne pokritosti kratk. obveznosti	Kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti	4,04	4,32	94
Koeficient gospodarnosti poslovanja	Poslovni prihodki / poslovni odhodki	1,01	1,01	100
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	Čisti dobiček v poslovnem letu / povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)	0,04	0,01	405
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	Vsota dividend za poslovno leto / povprečni osnovni kapital	0,04	0,09	43

4. TRAJNOSTNO POROČILO

Nama d.d. Ljubljana je trgovsko podjetje s tradicijo, prisotno v slovenskem prostoru že od leta 1946, ki se nenehno spreminja in sledi aktualnim trendom. Delovanje družbe ves čas temelji na odgovornosti in korektnih odnosih do vseh deležnikov. Načela trajnostnega razvoja v največji možni meri vgrajujemo v svoje poslovanje, izdelke in storitve.

Ključni cilji družbe so: zadovoljstvo kupcev, zaposlenih in delničarjev družbe, dobri medsebojni odnosi s poslovnimi partnerji, delovanje na področju družbene odgovornosti, varovanje okolja in ekonomske vzdržnosti. Sprejemamo takšen gospodarski in socialni razvoj, ki omogoča ohranjanje okolja in razvoj tudi zanamcem.

V družbi uresničujemo poslovno politiko tako, da dosegamo dobre poslovne rezultate, ustrezno donosnost vloženega kapitala in sistematično izboljšujemo kakovost našega dela. Zaposlene motiviramo, skrbimo za njihovo zadovoljstvo, urejeno in varno delovno okolje, dobro organizacijsko kulturo, izobraževanje ter promoviramo zdravje na delovnem mestu in zdrav način življenja.

Z dobavitelji konstruktivno sodelujemo, kupcem pa zagotavljamo kakovost izdelkov.

Posebno pozornost posvečamo odgovornemu ravnanju z energijo in s tem prispevamo k varovanju okolja. Družba je v okviru trajnostnih projektov za energetske učinkovitost realizirala več investicij v energetske varčne projekte, kar je vplivalo na izboljšanje energetskih izkoristkov ter smo posledično poleg prihrankov pri porabi energentov ter zmanjšanja toplotnih izgub, ustvarili ugodnejše ter bolj varne delovne razmere zaposlenim in prijetnejši ambient našim strankam. Učinki se odražajo skozi nižjo porabo električne energije, strošek smo v letu 2016 zmanjšali še za 62.940 kWh. Od leta 2014 se je zaradi vlaganj v energetske varčnosti znižala letna poraba električne energije za 167.970 kWh. V družbi smo uvedli tudi protokol varčevanja z energijo, s tem informiramo in ozaveščamo zaposlene o racionalni rabi naravnih virov, prav tako še naprej vodimo energetske knjigovodstvo in spremljamo porabo energentov.

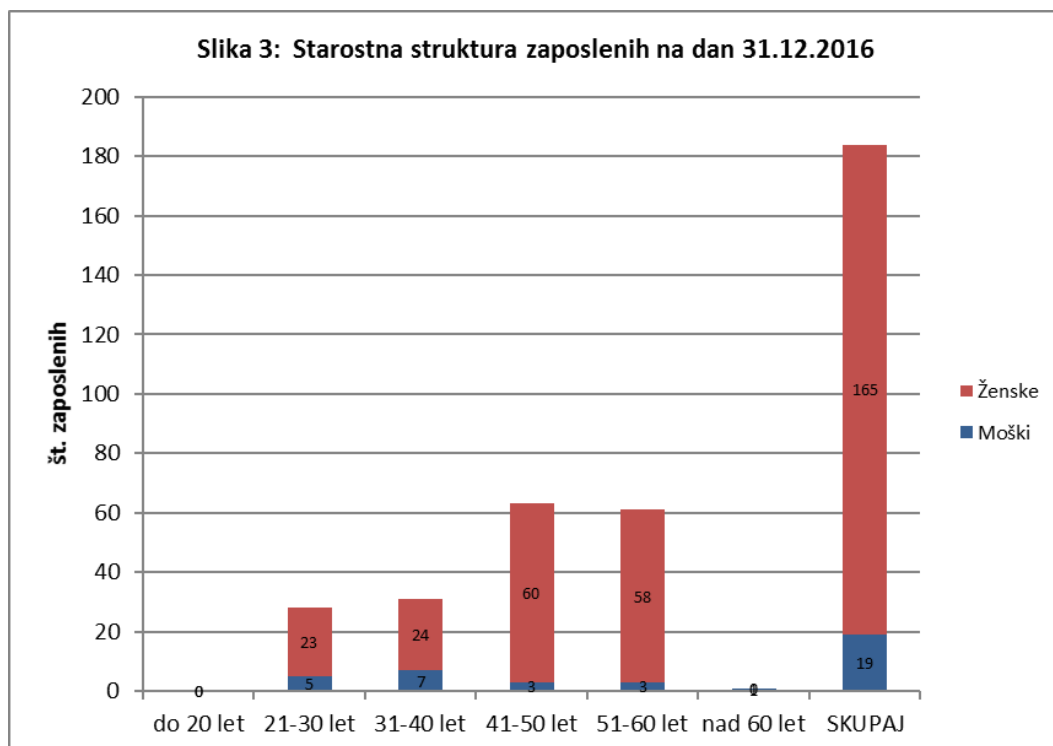
Vpliv na okolje nadziramo tudi s sistematičnim zmanjševanjem količin odpadkov in skrbnim ravnanjem z njimi.

S postopno modernizacijo računalniškega sistema in naprednejšo tehniko omogočamo hitrejšo logistične poti in pretok informacij.

4.1. Zaposleni

V družbi se zavzemamo za zadovoljstvo zaposlenih in poskušamo ohraniti dobro organizacijsko klimo. Veliko pozornosti posvečamo komuniciranju z zaposlenimi na vseh ravneh. Komunikacija poteka tako neposredno z direktnimi stiki, poslovnimi kolegiji in delovnimi sestanki, kot posredno preko predstavnikov zaposlenih, sveta delavcev in sindikalne organizacije, kjer se obravnavajo aktualne teme, ki se nanašajo na vse zaposlene in na poslovanje družbe. Odprto komuniciranje na vseh ravneh ocenjujemo kot najustreznejši način ohranjanja dobrih medsebojnih odnosov in motiviranja zaposlenih, kar prispeva k boljši organizacijski kulturi v podjetju in ohranja lojalnost zaposlenih.

Starostna struktura zaposlenih se s povečanim zaposlovanjem zlasti mlajšega kadra postopno znižuje. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta se razmerje v starostni sestavi postopoma spreminja in s tem pomlajuje kadrovska zasedba. V starostni skupini do 30 let je že 15% vseh zaposlenih, oz. 5% več kot v letu 2015, v starostni skupini nad 50 let pa 34% vseh zaposlenih. Povprečna starost v podjetju je 44,5 let.



Starostna struktura zaposlenih na dan 31.12.2016

Starostna skupina	Moški	Ženske	Skupaj	Delež
do 20 let	0	0	0	0%
21-30 let	5	23	28	15%
31-40 let	7	24	31	17%
41-50 let	3	60	63	34%
51-60 let	3	58	61	33%
nad 60 let	1	0	1	1%
Skupaj:	19	165	184	100%

Že od nekdaj je družba pretežno ženski kolektiv. V letu 2016 je bilo v družbi zaposlenih skoraj 90% žensk, ki so prisotne tudi na večini ključnih položajev v družbi. Postopno se povečuje interes moških po zaposlitvi v maloprodaji, ki predstavljajo že 10% vseh zaposlenih v družbi.

V družbi je bilo ob koncu leta 2016 zaposlenih 6 oseb s statusom invalida. Zakonsko določeni obseg zaposlovanja invalidov po Uredbi o določitvi kvote za zaposlovanje invalidov smo presegali za 2 osebi.

Družba vzdržuje stike z upokojenimi sodelavci preko Kluba upokojencev, ki deluje že vrsto let ter aktivno sodeluje pri organizaciji in izvedbi njihovih aktivnosti.

Izobrazbena struktura zaposlenih v poslovnem letu

Stopnja izobrazbe	2015	2016
I.	-	-
II.	3	4
III.	-	-
IV.	85	92
V.	58	69
VI.	6	6
VII.	11	13
VIII.	-	-
Skupaj:	163	184

Glede na dejavnost podjetja je največ delovnih mest sistemiziranih v direktni prodaji, zato ima posledično največ zaposlenih oziroma skoraj 88% vseh doseženo IV. ali V. stopnjo strokovne izobrazbe, medtem ko ima VI. in VII. stopnjo izobrazbe 10% vseh zaposlenih.

4.2. Kupci

Potrebe sodobnega kupca v celoti narekujejo današnjo podobo Name. Zadovoljstvo kupcev je osnovno vodilo ravnanja vseh zaposlenih. Od prvega stika s strankami do reševanja morebitnih reklamacij se zavedamo, da prav zadovoljstvo kupca daje smisel našemu delu in perspektivo naši družbi. V družbi se pogosteje srečujemo s pohvalami prodajnega kadra kot s pritožbami in reklamacijami. Vse to je tudi pokazala trženjska raziskava, ki jo je pripravilo podjetje Ipsos d.o.o. in nam je v marsičem pomagala pri usmeritvah za naprej.

Našim kupcem zagotavljamo storitve visoke kakovosti, osebni pristop ter svetovanje. Posebej nagrajujemo zvestobo kupcev s številnimi ugodnostmi in dogodki namenjenimi našim zvestim kupcem iz programa zvestobe, ki šteje že preko 27.000 članov.

Dvakrat letno zanje pripravimo večerno nakupovanje, na katerem so imetniki kartice zvestobe deležni posebnih popustov. Tekom leta zanje organiziramo še veliko posebnih prodajnih akcij ter promocij, na katerih lahko koristijo popuste kot imetniki kartic.

Za vse kupce veleblagovnice Nama pripravljamo tudi tradicionalne gospodinske dneve, ki smo jih zaradi uspešnosti v letu 2016 izvajali štirikrat, ter dneve otroka v septembru. Prav tako smo uvedli akcijo Black Friday, sledimo pa tudi pomembnejšim dogodkom in jih poskušamo vpeljati tudi v naše prodajne aktivnosti. V letu 2016 smo ob praznovanju naše 70. obletnice vsak 70 dan nagrajevali naše kupce. Vse nagrade smo uspeli pridobiti s strani dobaviteljev.

V družbi se zavedamo, da so zvesti kupci in zadovoljni poslovni partnerji ključnega pomena in hkrati naša najboljša promocija. Prizadevamo si, da na vsako pohvalo oz. pritožbo odgovorimo. Če stranke izrazijo pritožbo oziroma reklamacijo, odgovorne osebe primer raziščejo, preverijo upravičenost in v vsakem primeru poskušajo stranki ugoditi. Pritožbe nad ravnanjem prodajnega osebja ali nad čemerkoli drugim iz dejavnosti družbe, ravno tako raziščemo in opravimo ustrezne pogovore. Stranka prejme odgovor družbe, za neprijetno izkušnjo se opravičimo in jo s simboličnim povračilom povabimo na vnovičen obisk. Vedno sprejememo pritožbe in reklamacije kot izziv in priložnost za izboljšanje naše storitve, programa ali odnosa v prodajnem postopku.

Z namenom kakovostnega komuniciranja s širšo javnostjo družba dvakrat letno izdaja lastno life-style revijo Nama Magazin. Revija je namenjena tako zvestim kupcem, imetnikom kartice zvestobe, kot potencialnim obiskovalcem, saj odseva pestro ponudbo veleblagovnice, tako izdelkov kot tudi dogodkov in partnerstev. Revijo brezplačno razdelimo tudi v trendi lokalih v Ljubljani, Škofji Loki in Kranju.

Pričeli smo tudi z izdajanjem publikacije za oddelek živil, saj je raziskava pokazala, da je Namin oddelek živil premalo poznan in da je potrebno večkrat opozoriti obiskovalce mesta tudi na to ponudbo, zato smo v letu 2016 izdali štiri kataloge za Dneve izbranih dobrot. V letu 2017 bomo nekoliko spremenili obliko publikacije in poskušali z vsebino še bolj poudariti ponudbo naše delikatese in okusnih pripravljenih jedi iz našega kuharskega kotička.

4.3. Dobavitelji in upniki

V odnosu z upniki in dobavitelji odgovorno upoštevamo sprejete poslovne obveznosti in z njimi oblikujemo partnerski odnos. To nam v dinamičnem nabavnem okolju zagotavlja varne in zanesljive vire, ustrezno ceno dobavljenih izdelkov in storitev, vpliv na dobaviteljevo kakovost ter izboljšano načrtovanje dobav.

Ustvarili smo si ugled zelo dobrega poslovnega partnerja in pogajalca, in kljub majhnim nabavnim količinam obstoječe pogodbene dogovore občasno izboljšujemo.

Vse sile usmerjamo k izboljšanju pogojev poslovanja z dobavitelji, zaradi česar postajamo konkurenčnejši in lahko nudimo ugodnejše cene našim kupcem. Naša prednost pri pogajanju z dobavitelji sta predvsem naši boniteta in likvidnost, na kar smo tudi sami zelo ponosni. V zadnjem letu smo se uspeli dogovoriti tudi za nekaj vračil blaga konec sezone, kar bo zelo izboljšalo strukturo naših zalog, ki jih nenehno spremljamo.

4.4. Lokalna in širša skupnost

Veleblagovnica Nama se tako v Ljubljani kot v Škofji Loki nahaja v ožjem mestnem središču. V Škofji Loki si lasti enega najlepših pogledov na grad, v Ljubljani pa stavba kot taka predstavlja mestno ikono, ki prebivalce mesta spremlja že več desetletij. V letu 2016 je ljubljanska veleblagovnica praznovala častitljivo 70. obletnico in je v okviru praznovanja organizirala več dogodkov tako za svoje stranke in dobavitelje, kot tudi za zaposlene. Za Veleblagovnico Škofja Loka je bila v letu 2016 sklenjena predkupna prodajna pogodba, pri čemer bosta dokončno plačilo kupnine in dokončni prenos lastništva izvedena v letu 2019.

Svojim obiskovalcem in kupcem ponujamo veliko različnih dogodkov, s katerimi poživljamo mestno dogajanje, sodelujemo pa tudi z različnimi kulturnimi institucijami, ki jih z veseljem vzamemo v okrilje naše veleblagovnice. Do sedaj so se povabilu odzvale že skoraj vse večje slovenske kulturne institucije in slovenski oblikovalci, ki so svojo zgodbo več kot uspešno predstavili skozi različne dogodke in Namine izložbe, ki mimoidoče ne le vabijo k nakupom, ampak jih tudi izobražujejo.

Nama prispeva svoj delež k širšemu družbenemu okolju, kjer je prisotna v vlogi donatorja. Na tem področju aktivno sodelujemo z Zvezo prijateljev mladine Slovenije.

4.5. Varstvo okolja

V družbi že vseskozi poudarjamo pomen varovanja okolja, in sicer tako s skrbnim ločevanjem odpadkov, ki ga upoštevamo na vseh področjih delovanja, kot z varčno rabo energentov. Prav tako poskušamo v čim večji meri uporabljati okolju neškodljive proizvode. V družbi nenehno potekajo aktivnosti za ureditev čim bolj energetske varčnih objektov, v prodajni program vključujemo ekološko pridelane proizvode, ter izdelke, ki ne vsebujejo škodljivih sestavin.

5. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba Nama d.d. Ljubljana, kot del poslovnega poročila, skladno s 5. točko 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (v nadaljevanju ZGD-1) in določili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb podaja naslednjo izjavo o upravljanju:

5.1. Sklicevanje na veljavni Kodeks o upravljanju družbe

Družba pri svojem poslovanju posluje v skladu s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks), ki so ga dne 8.12.2009 sprejeli Ljubljanska borza, Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager in se je začel uporabljati 1.10.2010 ter je javno objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., www.ljse.si.

Izjava o spoštovanju določb Kodeksa

Družba spoštuje zgoraj navedeni Kodeks z izjemo spodaj naštetih odstopanj:

Razmerje med družbo in delničarji

5.7 Nadzorni svet ni predlagal Politike plačil uprave in delničarji o njej niso odločali.

Nadzorni svet

8.4. Družba delno uporablja informacijsko tehnologijo za razpošiljanje gradiv za seje nadzornega sveta zaradi zagotavljanja ustrezne varnosti zaupnih podatkov.

11. Sekretar nadzornega sveta ni imenovan. Naloge sekretarja nadzornega sveta opravlja strokovna služba v družbi.

12.1 Na podlagi sprejetega sklepa skupščine so člani nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta upravičeni do izplačila sejnine za udeležbo na rednih in korespondenčnih sejah nadzornega sveta in komisij. Skupščina ni odločala o upravičenosti članov do plačila za opravljanje funkcije.

Revizija in sistem notranjih kontrol

19.2. Notranje revizije družba nima. Družba z drugimi mehanizmi notranjih kontrol tekoče spremlja upravljanje s tveganji ter varuje premoženje in koristi delničarjev.

Transparentnost poslovanja

21.3. Javne objave in sporočila družba doslej ni prevajala v angleški jezik. Prav tako ni bilo v angleškem jeziku izdelano letno poročilo. Tujih delničarjev družba nima, zato bo družba ob upoštevanju stroškovnega vidika zaenkrat obdržala uveljavljeno prakso.

5.2. Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

V skladu z usmeritvami in politiko družbe poteka sistem notranjih kontrol v družbi. S tem družba nadzira tveganja povezana z računovodskim poročanjem. Namen notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja zagotavljamo z izvajanjem notranjih kontrol na vseh področjih evidentiranja in nadziranja poslovnih dogodkov, na podlagi pisnih navodil in razmejenih dolžnosti in odgovornosti. Poleg tega potekajo notranje kontrole v smislu usklajenosti posameznih programov s podatki v glavni knjigi ter

- z blagovnimi poročili iz poslovalnic,
- s poročili plansko-analitične službe,
- z usklajevanjem postavk s kupci in dobavitelji,
- s kontrolo popolnosti zajemanja podatkov,
- s kontrolo razmejitev dolžnosti in odgovornosti,
- s kontrolo omejitve dostopa do različnih aplikacij znotraj programov in
- s kontrolo nadziranja.

Računovodsko področje je informacijsko podprto, saj so že v sklopu celovitosti informacijskega sistema vgrajene tako omejitve (dostopa do omrežja, podatkov, aplikacij, ...) kot tudi kontrole (točnosti in popolnosti zajemanja in obdelovanja podatkov).

5.3. Delovanje skupščine in njene ključne pristojnosti ter opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja pravic

Skupščina delničarjev je najvišji organ družbe, njene pristojnosti in druge zadeve, neposredno povezane s skupščino, so zapisane v ZGD-1 in v Statutu družbe Nama d.d. Ljubljana. Med pomembnejše oz. ključne pristojnosti sodi odločanje o statusnih spremembah družbe, delitvi dobička ter imenovanju ali odpoklicu članov nadzornega sveta.

Delničarji uresničujejo svoje upravljalne pravice na skupščini delničarjev. Komunikacija z delničarji sicer poteka tudi preko sistema obveščanja Ljubljanske borze (v nadaljevanju SEOnet) in preko spletne strani družbe.

5.4. Podatki iz 3., 4., 6., 8. in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1

Pomemben delež oz. več kot 5-odstotni delež delnic NALN so imele na dan 31.12.2016 naslednje pravne osebe:

Zavarovalnica Triglav, d.d.	39,07 %
Adriatic Slovenica, Kritno premoženje d.d.	33,19 %
Adriatic Slovenica, d.d.	15,32 %
Delniški vzajemni sklad Triglav steber I	10,97 %.

Navedeni delničarji niso bili imetniki vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Družba razpolaga z 68 lastnimi delnicami brez glasovalne pravice, drugih omejitev glasovalnih pravic družba v letu 2016 ni imela.

O imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja odloča nadzorni svet po predlogu kadrovske komisije. O imenovanju ter zamenjavi članov nadzora odloča skupščina družbe. Mandat članov nadzornega sveta traja 4 leta. Člani nadzornega sveta so lahko ponovno izvoljeni, brez omejitev mandatov. Vsak član nadzornega sveta lahko odstopi od članstva v nadzornem svetu, tako da pisno odstopno izjavo naslovi na predsednika uprave družbe in skupščino, o odstopu pa obvesti tudi nadzorni svet. Člani nadzornega sveta med seboj izvolijo predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta. Predsednik nadzornega sveta je vedno predstavnik delničarjev.

Statut družbe se lahko spremeni s sklepom skupščine, za katerega je potrebna večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Skupščina lahko pooblasti nadzorni svet za spremembo statuta, v kolikor gre zgolj za uskladitev njegovega besedila z veljavno sprejetimi odločitvami.

Skupščina družbe pooblasti upravo družbe za izdajo ali nakup lastnih delnic.

5.5. Sestava in delovanje organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij

V družbi Nama d.d. Ljubljana velja dvotirni sistem upravljanja, po katerem ima družba dva organa upravljanja: nadzorni svet in upravo – predsednika uprave. Pristojnosti posameznih organov so določene že z ZGD-1, podrobneje pa jih opredeljujeta tudi Statut družbe in Poslovnik o delu nadzornega sveta, ki določata razdelitev odgovornosti med upravo in nadzornim svetom ter način njunega sodelovanja v korist družbe.

5.5.1. Uprava družbe

Posle družbe vodi uprava. Uprava je enočlanska in vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost in deluje v skladu s cilji družbe.

V letu 2016 je družbo vodila Mirjana Koporčič Veljić, ki je bila predsednica uprave od 1.9.2010. Dne 1.9.2015 je upravi pričel teči drugi mandat.

Mirjana Koporčič Veljić je dne 21.11.2016 podala odstopno izjavo iz položaja predsednice uprave in delovnega razmerja iz osebnih razlogov z dnem 31.1.2017.

Nadzorni svet je na podlagi drugega odstavka 273. člena ZGD-1 imenoval Simono Kozjek za predsednico uprave Nama d.d. Ljubljana z mandatom od 1.2.2017 do 1.2.2018.

Uprava mora delovati v skladu s cilji družbe Nama. S statutom družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta so določeni posli, za katere uprava potrebuje predhodno soglasje nadzornega sveta.

Uprava družbe je na podlagi zakona, statuta in poslovnika o delu nadzornega sveta dolžna redno in izčrpno najmanj enkrat na tri mesece poročati nadzornemu svetu o poteku poslov, finančnem stanju družbe in njeni likvidnosti.

5.5.2. Nadzorni svet

Pristojnosti nadzornega sveta so naslednje:

- nadzor nad vodenjem poslov družbe,
- pregledovanje in preverjanje knjig in dokumentacije družbe, njene blagajne, shranjenih vrednostnih papirjev in zalog blaga ter drugih stvari,
- preverjanje sestavljenega letnega poročila in predloga za uporabo bilančnega dobička,
- potrjevanje letnega poročila,
- sklicevanje skupščine,
- imenovanje in razreševanje uprave,
- sprejemanje poslovnika o svojem delu,
- pripravljane predlogov za skupščino, ki so v njegovi pristojnosti,
- izvrševanje nalog, ki mu jih določi skupščina,
- odločanje o vseh drugih vprašanjih, za katere je pristojen po zakonu ali statutu.

Nadzorni svet družbe Nama d.d. Ljubljana deluje v sestavi 6 članov, 4 članov kot predstavnikov delničarjev in dveh članov kot predstavnikov zaposlenih, ki ju izvoli Svet delavcev. Nadzorni svet je deloval v sestavi:

1. Miha Grilec, predsednik (do poteka mandata 18.8.2016 in po nastopu novega mandata od 29.8.2016 dalje)
2. Meta Berk Skok, namestnica predsednika
3. Zoran Bošković, član
4. Simona Kozjek, članica
5. Marija Babnik, članica – predstavnica zaposlenih do 5.6.2016
6. Andreja Kokalj, članica – predstavnica zaposlenih

V mesecu juniju 2016 je prišlo do spremembe v članstvu nadzornega sveta. Zaradi poteka mandata članici nadzornega sveta Mariji Babnik, predstavnici zaposlenih, je svet delavcev družbe Nama d.d. Ljubljana dne 14.6.2016 imenoval Aljano Dermastja za predstavnico zaposlenih v nadzornem svetu družbe Nama d.d. Ljubljana za štiriletno mandatno obdobje. Do konca leta 2016 je nadzorni svet deloval v sestavi:

1. Miha Grilec, predsednik
2. Meta Berk Skok, namestnica predsednika
3. Zoran Bošković, član
4. Simona Kozjek, članica
5. Aljana Dermastja, članica – predstavnica zaposlenih od 14.6.2016 dalje
6. Andreja Kokalj, članica – predstavnica zaposlenih

Vsi člani nadzornega sveta družbe imajo enake pravice in dolžnosti, če Statut družbe ali Poslovnik o delu nadzornega sveta ne določata drugače. Člani nadzornega sveta delujejo samostojno in neodvisno. Predsednik nadzornega sveta zastopa družbo proti članom uprave.

Nadzorni svet lahko zaradi izvajanja funkcije nadzora v družbi imenuje eno ali več komisij. Ob imenovanju nadzorni svet določi komisijam pristojnosti in naloge.

5.5.3. Revizijska komisija

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah ima nadzorni svet oblikovano revizijsko komisijo, ki ima naslednje pristojnosti:

- spremlja postopek računovodskega poročanja ter pripravlja priporočila in predloge za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremlja učinkovitost in uspešnost notranje kontrole v družbi, notranje revizije, če obstaja, in sistemov za obvladovanje tveganja,
- spremlja obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa,
- pregleduje in spremlja neodvisnost revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev,
- odgovarja za postopek izbire revizorja in predlaga nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjuje sestavo letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, pri čemer so prepovedana vsa pogodbeno določila, ki skupščini omejujejo izbiro imenovanja revizorja. Vse take določbe so nične,
- poroča nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- opravlja druge naloge, določene s statutom ali sklepom nadzornega sveta,
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo, in
- sodeluje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo.

Revizijsko komisijo sestavljajo predsednik in dva člana.

V letu 2016 je revizijska komisija delovala v sestavi:

1. Miha Grilec, predsednik (do poteka mandata 18.8.2016 in po nastopu novega mandata od 19.8.2016 dalje)
2. Zoran Bošković, član
3. Tina Cvar, član, neodvisni zunanji strokovnjak

Predsednik revizijske komisije poroča nadzornemu svetu o delu komisije.

5.5.4. Kadrovska komisija

Nadzorni svet družbe po potrebi oblikuje kadrovske komisije. V letu 2016 je bila kadrovska komisija oblikovana z namenom priprave predloga sporazuma o prenehanju mandata in delovnega razmerja uprave in izvedbe predhodnega postopka za imenovanje nove uprave družbe in priprave izhodišč pogodbe o poslovanju .

Kadrovska komisija je delovala v sestavi:

1. Simona Kozjek, predsednik
2. Zoran Bošković, član
3. Miha Grilec, član
4. Andreja Kokalj, član

5.5.5. Strateška komisija

Nadzorni svet je v letu 2016 imenoval Strateško komisijo z namenom, da opravi pregled obstoječe strategije in predlaga morebitne spremembe oz dopolnitve strategije. Strateška komisija je delovala v sestavi:

1. Meta Berk Skok, predsednica
2. Zoran Bošković, član
3. Miha Grilec, član

Ljubljana, 6.3.2017

Simona Kozjek
predsednica uprave



6. IZJAVA POSLOVODSTVA

nama

Nama Trgovsko podjetje d.d. Ljubljana
Tomšičeva 1, 1000 Ljubljana
tel: +386 1 425 83 00
fax: +386 1 252 47 56
info@nama.si
www.nama.si

Ljubljana, 6.3.2017

IZJAVA POSLOVODSTVA

Predsednica uprave družbe Nama d.d. Ljubljana Simona Kozjek, odgovorna oseba za sestavo letnega poročila družbe Nama d.d. Ljubljana za poslovno leto 2016,

izjavljam,

da je/so po mojem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba kot celota izpostavljena
- računovodski izkazi pripravljeni ob domnevi, da bo družba nadaljevala poslovanje tudi v prihodnosti
- predsednica uprave odgovorna za izvajanje ukrepov, s katerimi zagotavlja ohranjanje vrednosti premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Simona Kozjek

predsednica uprave

Nama d.d. Ljubljana 01/04

Sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani, št. reg. vl.: 1/00837/00. Osnovni kapital: 3.977.325,15 EUR.
Predsednik NS: Miha Grilec. Identifikacijska št.: SI22348174. Matična številka: 5024811. Davčna številka: 22348174.

7. ZAKON O PREVZEMIH

Družba je zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme.

Na dan 31.12.2016 znaša osnovni kapital družbe NAMA, d. d., Ljubljana 3.977.325,15 EUR in je razdeljen na 953.795 navadnih kosovnih delnic, od tega 953.727 delnic z glasovalno pravico. Družba namreč razpolaga z 68 lastnimi delnicami brez glasovalne pravice. Delnice NALN so uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze.

Statut družbe ne določa posebnih omejitev glede imetništva delnic NALN in ni potrebe po pridobitvi dovoljenja družbe ali drugih imetnikov delnic NALN za prenos delnic.

Družba nima delniške sheme za delavce.

Družbi Nama d.d. Ljubljana ni znano, da bi obstajali dogovori med delničarji, ki bi lahko povzročili omejitev prenosa delnic NALN ali glasovalnih pravic.

Podatke iz 3., 4., 6., 8. in 9. točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1 družba razkriva v točki 5.1., ki je del Izjave o upravljanju družbe.

Družba nima sklenjenih nobenih dogovorov v smislu 10. in 11. točke 6. odstavka 70. člena ZGD-1.

8. UPRAVLJANJE S FINANČNIMI TVEGANJI

Družba skrbno spremlja finančna tveganja ter izvaja aktivnosti za njihovo spremljanje in obvladovanje.

Finančne naložbe so izpostavljene **cenovnemu tveganju oziroma tveganju spremembe poštene vrednosti**. Najvišje možno tveganje je v višini knjigovodske vrednosti finančnih naložb. Ker finančne naložbe predstavljajo delnice, ki kotirajo na organiziranem trgu ter točke skladov, jih je možno unovčiti v kratkem času ter depozite pri bankah ocenjujemo, da je cenovno tveganje v zvezi s finančnimi naložbami nizko.

Cenovno tveganje na trgu nepremičnin je prisotno, vendar ocene tveganj ne moremo podati.

Kreditno tveganje, to je tveganje neizpolnitve obveznosti kupcev obvladujemo z rednim spremljanjem bonitete novih poslovnih partnerjev ter limitiranjem dobave posameznemu kupcu pred plačilom obveznosti. Za zavarovanje tveganja pred neizpolnitvijo pogodbenih obveznosti družba večinoma razpolaga s pridobljenimi varščinami, bančnimi garancijami ali drugimi zavarovalnimi inštrumenti. Tveganje iz tega naslova je nizko.

Izpostavljenost **obrestnemu tveganju** je zaradi nizke zadolženosti zelo nizka. Družba sicer beleži finančni dolg v višini 3 tisoč EUR, pogodbeno pa razpolaga tudi z možnostjo črpanja kratkoročnih virov, pri čemer ni nepomemben podatek, da družba konec leta 2016 ni potrebovala črpanja kratkoročnih virov.

Pomemben del poslovanja družbe se nanaša na maloprodajo, kjer zaradi takojšnjega plačila ne prihaja do nastanka terjatev. Družba tako ni izpostavljena pomembnemu **likvidnostnemu tveganju**. Družba ni izpostavljena **tveganju kratkoročne plačilne sposobnosti**, saj tekoči prilivi iz poslovanja zadoščajo za redno pokrivanje tekočih poslovnih obveznosti, družba pa ima sklenjene tudi pogodbe z bankami, ki ji omogočajo kratkoročno črpanje sredstev. **Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti** je relativno nizko zaradi uspešnega poslovanja družbe. Družba ocenjuje, da bo sposobna financirati svoj načrtovani razvoj tudi v bodoče in da uresničevanje zastavljenih ciljev ne bo ogroženo.

Družba ni izpostavljena **valutnemu tveganju**, saj pretežno posluje v evrih.

9. DOGODKI PO BILANCI STANJA

Družba je v februarju 2017 pričela z investicijo v tretjo Mango trgovino v Hotelu Slon, ki bo predvidoma odprta 10.4.2017.

Na podlagi predpogodbe za sklenitev prodajnih pogodb za prodajo nepremičnine v poslovni stavbi v Škofji Loki, na naslovu Kapucinski trg 4, kupcu Občina Škofja Loka, je bila dne 28. februarja 2017 sklenjena prva pogodba o prodaji.

Družba je s strani Zavarovalnice Triglav, d.d., prejela sporočilo, da je bil dne 15.12.2016 sklenjen Aneks k Sporazumu o skupnem nastopu pri prodaji delnic družbe Nama d.d., Ljubljana, ki podaljšuje veljavnost sporazuma iz 12 na 18 mesecev, to je do 21.6.2017.

Z družbo Reflex je bila dne 9.9.2016 sklenjena sodna poravnava v višini 399 tisoč EUR. S sodno poravnavo je bilo dogovorjeno, da bo Reflex pretežni del dogovorjenega zneska v višini 249 tisoč EUR plačal z dobavo materiala in z izvedbo del pri adaptaciji pritličja ljubljanske veleblagovnice, preostanek dolga v višini 150 tisoč EUR pa v 20 enakih mesečnih obrokih po 7.500 EUR mesečno.

Z družbo Reflex je bila v januarju 2017 sklenjena gradbena pogodba za izvedbo del pri adaptaciji pritličja ljubljanske veleblagovnice. Pogodbena cena za dela po tej pogodbi znaša 281 tisoč EUR brez DDV in za 32 tisoč EUR presega vrednost dogovorjenih del v sodni poravnavi. Po zaključku del bo družba na podlagi izstavljenega računa s strani družbe Reflex, navedeno razliko pobotala s preostalimi obroki.

Po datumu sestave računovodskih izkazov za leto 2016 niso nastopili dogodki, ki bi vplivali na resničnost in poštenost prikazov v računovodskih izkazih.

10. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba nima sprejete Politike raznolikosti. Uprava je enočlanska. Sestava nadzornega sveta je raznolika, zastopani so strokovnjaki iz različnih področij, tako da se strokovna znanja, izkušnje in veščine posameznih članov medsebojno dopolnjujejo ter je zagotovljen odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Nadzorni svet je sestavljen iz ustreznega števila članov, ki omogoča učinkovito razpravo in sprejem kvalitetnih odločitev. Starostna sestava članov je raznolika, zastopana sta oba spola.

Simona Kozjek
predsednica uprave



Ljubljana, 6. marec 2017

II. RAČUNOVODSKO POROČILO 2016

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

nama

Nama Trgovsko podjetje d.d. Ljubljana
Tomšičeva 1, 1000 Ljubljana
tel: +386 1 425 83 00
fax: +386 1 252 47 56
info@nama.si
www.nama.si

IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Predsednica uprave družbe je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov družbe Nama d.d. Ljubljana za leto končano 31. decembra 2016 s pripadajočimi pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe in njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

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

Predsednica uprave je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev in za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Predsednica uprave družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze družbe Nama d.d. Ljubljana za leto končano na dan 31. decembra 2016 in pojasnila k računovodskim izkazom.

Ljubljana, 6.3.2017

Simona Kozjek
predsednica uprave



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Tel: +386 1 53 00 920
Fax: +386 1 53 00 921
info@bdo.si
www.bdo.si

Cesta v Mestni log 1
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem družbe NAMA d.d. Ljubljana

Mnenje

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

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe Nama d.d. Ljubljana na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

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 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 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.

Ključne revizijske zadeve

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

Vrednotenje in slabitev zalog

Opis ključne revizijske zadeve

Na dan 31.12.2016 znaša vrednost zalog 3.064 tisoč EUR kar predstavlja 24% vseh sredstev družbe. Kot je opisano v pojasnilu 2 k računovodskim izkazom, so zaloge izkazane po nižji nabavni ali čisti iztržljivi vrednosti. Poslovodska ocena potrebne slabitve zalog na čisto iztržljivo vrednost je za revizijo pomembna, saj ta postopek zahteva pomembno poslovodsko presojo pri določanju odpisov nekurantnih zalog na podlagi podrobne analize obračanja zalog.

Naš revizijski pristop

Ustrezno zagotovilo o primernosti ocene posloводства o potrebnem znižanju vrednosti zalog na čisto iztržljivo vrednost smo pridobili z naslednjimi postopki:

- kritično smo presodili ustreznost načina slabitve zalog glede na starost in obračanje ob upoštevanju sezonskega značaja zalog;
- prisotni smo bili pri kontrolnem popisu vzorca zalog po stanju na dan 31.12.2016;
- na vzorcu zalog smo se s pregledom računov dobaviteljev prepričali v pravilnost pripoznanja njihove nabavne vrednosti;
- na vzorcu izdanih računov smo primerjali dejanske prodajne cene, da smo se



- prepričali, da presegajo nabavno vrednost;
- s pomočjo računalniško podprte analize podatkov smo analizirali prodaje v letu 2016, da bi ugotovili obseg prodaje zalog z negativno razliko v ceni;
- s pomočjo računalniško podprte analize smo simulirali učinke, ki bi jih imelo dodatno znižanje prodajnih cen na potrebo po slabitvi na čisto iztržljivo vrednost, ob upoštevanju običajnih akcijskih popustov.

Druge informacije

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

Nadzorni svet je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so 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 z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.



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

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

Revizijsko komisijo in nadzorni svet 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.

Revizijski komisiji in nadzornemu svetu smo 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 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, 15. marec 2017

BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana



Mateja Vrankar
Mateja Vrankar, pooblaščenka revizorka
direktorica

RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE NAMA D.D. LJUBLJANA ZA POSLOVNO LETO 2016

Bilanca stanja

	v EUR	31.12.2016	31.12.2015	INDEX
SREDSTVA	Pojasnilo	12.878.976	12.335.818	104
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		6.198.954	6.119.867	101
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	3.1.	152.733	162.523	94
1. Dolgoročne premoženjske pravice		77.630	82.523	94
2. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		75.103	80.000	94
II. Opredmetena osnovna sredstva	3.2.	4.474.927	3.882.583	115
1. Zemljišča in zgradbe		3.085.783	2.829.690	109
a). Zemljišča		438.101	361.275	121
b). Zgradbe		2.647.682	2.468.415	107
2. Druge naprave in oprema		1.374.069	897.864	153
3. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		15.075	155.029	10
a). Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		10.160	142.529	7
b). Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		4.915	12.500	39
III. Naložbene nepremičnine	3.3.	821.268	1.492.314	55
IV. Dolgoročne finančne naložbe	3.4.	260.028	319.870	81
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		252.333	312.236	81
a.) Druge delnice in deleži		252.333	312.236	81
2. Dolgoročna posojila		7.695	7.634	101
a.) Dolgoročna posojila drugim		7.695	7.634	101
V. Dolgoročne poslovne terjatve	3.5.	417.710	206.555	202
1. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		0	0	-
2. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		417.710	206.555	202
VI. Odložene terjatve za davek	3.6.	72.288	56.022	129
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		6.652.733	6.045.539	110
I. Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	3.2.	15.107	0	-
II. Zaloge	3.7.	3.064.376	3.080.289	99
1. Proizvodi in trgovsko blago		3.064.376	3.080.289	99
III. Kratkoročne finančne naložbe	3.8.	2.837.843	2.629.610	108
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		1.389.843	1.389.610	100
a.) Druge kratkoročne finančne naložbe		1.389.843	1.389.610	100
2. Kratkoročna posojila		1.448.000	1.240.000	117
a.) Kratkoročna posojila drugim		1.448.000	1.240.000	117
IV. Kratkoročne poslovne terjatve	3.9.	651.874	247.964	263
1. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		248.894	206.003	121
2. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		402.980	41.961	960
V. Denarna sredstva	3.10.	83.533	87.676	95
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.11.	27.289	170.412	16

	v EUR	31.12.2016	31.12.2015	INDEX
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	Pojasnilo	12.878.976	12.335.818	104
A. KAPITAL	3.12.	10.422.889	10.282.653	101
I. Vpoklicani kapital		3.977.325	3.977.325	100
1. Osnovni kapital		3.977.325	3.977.325	100
II. Kapitalske rezerve		3.359.188	3.359.188	100
III. Rezerve iz dobička		2.719.922	2.541.410	107
1. Zakonske rezerve		2.135.340	2.135.340	100
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		669	669	100
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		-669	-669	100
4. Druge rezerve iz dobička		584.582	406.070	144
IV. Revalorizacijske rezerve		0	5.104	0
V. Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti		-76.427	-19.180	398
VI. Preneseni čisti poslovni izid		264.369	374.143	71
VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta		178.512	44.663	400
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.13.	643.041	484.070	133
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		425.664	389.686	109
2. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev		217.377	94.384	230
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	3.14.	38.265	73.943	52
I. Dolgoročne finančne obveznosti		0	0	-
II. Dolgoročne poslovne obveznosti		38.265	73.943	52
1. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		38.265	73.943	52
III. Odložene obveznosti za davek		0	0	-
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		1.643.157	1.400.866	117
I. Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev		0	0	-
II. Kratkoročne finančne obveznosti		2.828	2.714	104
1. Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic		126	126	100
2. Druge kratkoročne finančne obveznosti		2.702	2.588	104
III. Kratkoročne poslovne obveznosti	3.15.	1.640.329	1.398.152	117
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		924.142	848.093	109
2. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		67.007	19.195	349
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		649.180	530.864	122
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.16.	131.624	94.286	140

Izkaz poslovnega izida

	v EUR	Pojasnilo	2016	2015	INDEX
1. Čisti prihodki od prodaje	3.17.		14.991.657	12.384.575	121
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	3.18.		317.773	282.776	112
3. Stroški blaga, materiala in storitev			10.765.588	8.635.754	125
a. Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	3.19.		9.321.212	7.661.600	122
b. Stroški storitev	3.20.		1.444.376	974.154	148
4. Stroški dela	3.21.		3.264.593	2.924.519	112
a. Stroški plač			2.349.078	2.110.537	111
b. Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)			386.640	343.212	113
c. Drugi stroški dela			528.875	470.770	112
5. Odpisi vrednosti	3.22.		1.047.387	940.566	111
a. Amortizacija			1.012.260	913.743	111
b. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstev			415	110	377
c. Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih			34.712	26.713	130
6. Drugi poslovni odhodki	3.23.		95.554	86.451	111
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA			136.308	80.061	170
7. Finančni prihodki iz deležev	3.24.		13.172	13.231	100
a. Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah			12.641	11.925	106
b. Finančni prihodki iz drugih naložb			531	1.306	41
8. Finančni prihodki iz danih posojil	3.24.		5.809	7.276	80
a. Finančni prihodki iz posojil, danih drugim			5.809	7.276	80
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.24.		2.139	2.164	99
a. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih			2.139	2.164	99
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	3.25.		1.540	116.245	1
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.25.		0	389	0
a. Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank			0	149	0
b. Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti			0	240	0
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	3.25.		6.593	7.949	83
a. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti			43	40	108
b. Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti			6.550	7.909	83
POSLOVNI IZID IZ FINANČNEGA POSLOVANJA			12.987	-101.912	-
POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA			149.295	-21.851	-
13. Drugi prihodki	3.26.		251.431	162.805	154
14. Drugi odhodki	3.27.		10.606	37.995	28
POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA			240.825	124.810	193
CELOTNI POSLOVNI IZID			390.120	102.959	379
17. Davek iz dobička	3.28.		38.688	13.077	296
18. Odloženi davki	3.28.		-5.592	555	-
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA			357.024	89.327	400
Osnovni (= popravljeni) čisti dobiček na delnico			0,37	0,09	400

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	v EUR	2016	2015	INDEX
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		357.024	89.327	400
20. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		-46.223	119.660	-
21. Druge sestavine vseobsegajočega donosa (aktuarska izguba)		-11.483	-16.394	70
22. CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		299.318	192.593	155

Izkaz gibanja kapitala za leto 2016

v EUR		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
A.1.	Stanje 31.12.2015	3.977.325	3.359.188	2.135.340	669	-669	406.070	5.104	-19.180	374.143	44.663	10.282.653
a.	Preračuni za nazaj (prehod na SRS 2016)							-5.104		5.104		0
A.2.	Začetno stanje 1.1.2016	3.977.325	3.359.188	2.135.340	669	-669	406.070	0	-19.180	379.247	44.663	10.282.653
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	-159.082	0	-159.082
a.	Izplačilo dividend									-159.082		-159.082
B.2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	-57.706	0	357.024	299.318
a.	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja										357.024	357.024
b.	Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti							0	-46.223			-46.223
c.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja (aktuarska izguba)								-11.483			-11.483
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	178.512	0	459	44.204	-223.175	0
a.	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala									44.663	-44.663	0
b.	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora						178.512				-178.512	0
c.	Druge spremembe v kapitalu (prenos aktuarske izgube)								459	-459		0
C.	Končno stanje 31.12.2016	3.977.325	3.359.188	2.135.340	669	-669	584.582	0	-76.427	264.369	178.512	10.422.889
	BILANČNI DOBIČEK									264.369	178.512	442.881

Izkaz gibanja kapitala za leto 2015

v EUR		Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj
A.1.	Stanje 31.12.2014	3.977.325	3.359.188	2.135.340	669	-669	361.408	-118.004	654.466	92.292	10.462.015
a.	Preračuni										0
A.2.	Začetno stanje 1.1.2015	3.977.325	3.359.188	2.135.340	669	-669	361.408	-118.004	654.466	92.292	10.462.015
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	-371.953	0	-371.953
a.	Izplačilo dividend								-371.953		-371.953
B.2.	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	103.266	0	89.327	192.593
a.	Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja									89.327	89.327
b.	Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti							119.660			119.660
c.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja (aktuarska izguba)							-16.394			-16.394
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	44.662	662	91.630	-136.954	0
a.	Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala								92.292	-92.292	0
b.	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora						44.662			-44.662	0
c.	Druge spremembe v kapitalu (prenos aktuarske izgube)							662	-662		0
C.	Končno stanje 31.12.2015	3.977.325	3.359.188	2.135.340	669	-669	406.070	-14.076	374.143	44.665	10.282.655
	BILANČNI DOBIČEK								374.143	44.665	418.808

Izkaz denarnih tokov (različica II)

	v EUR	2016	2015	INDEX
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU				
a.) Postavke izkaza poslovnega izida		1.386.346	1.117.408	124
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		15.562.375	12.823.709	121
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		-14.142.934	-11.692.668	121
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-33.095	-13.633	243
b.) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-90.421	-393.230	23
Začetne manj končne poslovne terjatve		-616.870	-2.424	-
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve		148.020	-238.340	-
Začetne manj končne odložene terjatve za davek		-16.266	25.064	-
Začetne manj končne zaloge		-16.995	-192.483	9
Končni manj začetni poslovni dolgovi		206.500	23.409	-
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije		205.190	-8.456	-
c.) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a+b)		1.295.925	724.178	179
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU				
a.) Prejemki pri investiranju		2.081.713	4.034.832	52
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje		18.981	20.507	93
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		0	948	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb		2.062.732	4.013.377	51
b.) Izdatki pri investiranju		-3.221.273	-4.372.010	74
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-18.973	-16.918	112
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-929.373	-723.946	128
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		-3.427	-63.146	5
Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-2.269.500	-3.568.000	64
c.) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a+b)		-1.139.560	-337.178	338
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU				
a.) Prejemki pri financiranju		0	100.000	0
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti		0	100.000	-
b.) Izdatki pri financiranju		-160.508	-484.630	33
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje		-1.540	-389	396
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		0	-112.704	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-158.968	-371.537	43
c.) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a+b)		-160.508	-384.630	42
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		83.533	87.676	95
X.) DENARNI IZID V OBDOBJU (seštevek denarnih izidov Ac+Bc+Cc)		-4.143	2.370	-
Y.) ZAČETNO STANJE DENARNIH SREDSTEV		87.676	85.306	103

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. Podlaga za sestavo

Nama d.d. Ljubljana (v nadaljevanju Družba) je podjetje s sedežem v Sloveniji na naslovu Tomšičeva ulica 1, 1000 Ljubljana.

Pri izdelavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2016 so upoštevana določila Slovenskih računovodskih standardov (2016) in temeljni računovodski predpostavki – upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. Računovodske informacije so razumljive, ustrezne, zanesljive in primerljive. Izbira in uporaba računovodskih usmeritev družbe temelji na previdnosti, prednosti vsebine pred obliko in pomembnosti.

Računovodski izkazi in pojasnila so predstavljeni v evrih. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

Spremembe SRS, ki so začele veljati s 1.1.2016 niso imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe. Zaradi uveljavitve SRS 2016 je Družba v skladu s prehodnimi določbami presežek iz prevrednotenja opreme v višini 5.104 EUR prenesla v preneseni poslovni izid. Znesek se je nanašal na odpravo popravka vrednosti umetniških del v letu 2002. V primerljivih podatkih za leto 2015 je izkazan v revalorizacijskih rezervah.

Družba je v skladu z novim SRS 6.3 sprejela usmeritev, da se pri nepremičninah, kjer je en del posedovan za lastno uporabo, en del pa za oddajanje, nepremičnine razdelijo med opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine na osnovi površine, vendar le, če površina za en ali drug namen presega 10% celotne površine posamezne nepremičnine. Sprejem usmeritve je imel vpliv na preračunavanje nepremičnin med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in naložbenimi nepremičninami.

2. Pomembne računovodske usmeritve

Družba je v računovodskih izkazih za vsa predstavljena obdobja uporabila naslednje računovodske usmeritve.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva se nanašajo na dolgoročne premoženjske pravice, katere vrednotimo po modelu nabavne vrednosti in jih amortiziramo z metodo časovno enakomernega amortiziranja z amortizacijsko stopnjo 10% - 33,3%.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo posamično z metodo časovno enakomernega amortiziranja v pričakovani dobi. Vrednotimo jih po modelu nabavne vrednosti. Tipične letne amortizacijske stopnje po skupinah opredmetenih osnovnih sredstev so naslednje:

Amortizacijska skupina	Am. Stopnja
Zgradbe (v lastni uporabi in naložbene nepremičnine)	1,50% - 3,80%
Pomembni deli zgradb	6,00%
Panoramsko dvigalo	10,00%
Računalniška oprema	33,33%
Pohištvo	20,00%
Ostala oprema	11,00% - 33,33%
Investicije v zgradbe in opremo za franšizne prodajalne Mango	14,29%

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti in se amortizirajo enako kot opredmetena osnovna sredstva. Med naložbene nepremičnine uvršča družba tiste nepremičnine, ki se oddajajo oz. so namenjeni oddajanju ter tiste dele lastniško uporabljanih nepremičnin, ki jih je mogoče ločeno prodati, ali dati v finančni najem. Pri nepremičninah, kjer je en del posedovan za lastno uporabo, en del pa za oddajanje, se nepremičnine razdelijo med opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine na osnovi površine, vendar le, če površina za en ali drug namen presega 10% celotne površine posamezne nepremičnine.

Dolgoročne finančne naložbe

Družba med dolgoročnimi finančnimi naložbami izkazuje naložbe v delnice, ki so v celoti razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in so vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala. Spremembe poštene vrednosti v primerjavi z nabavno vrednostjo so izkazane v okviru rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Na vsak dan bilance stanja družba oceni, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnih naložb. Družba slabi finančne naložbe, če se vrednost finančne naložbe od datuma pripoznanja ali nakupa do zadnjega dne v poslovnem letu, zniža za več kot 20% od njene nabavne vrednosti oziroma takrat, ko je poštena vrednost finančne naložbe več kot 12 mesecev nižja od njene nabavne vrednosti.

Zaloge

Količinske enote zaloge trgovskega blaga in materiala se izvirno vrednotijo po dejanskih nabavnih cenah, ki vključujejo nakupno ceno, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredne stroške nabave. Nakupna cena je zmanjšana za dobljene popuste. Družba uporablja FIFO metodo vrednotenja zalog.

Čista iztržljiva vrednost zalog je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške prodaje. Na dan bilance stanja Družba preveri čisto iztržljivo vrednost zalog. Če je nižja od knjigovodske vrednosti zalog, se zaloge slabijo.

Družba redno med letom odpisuje poškodovane ali neuporabne zaloge. Družba mesečno spremlja obrat zalog in izvaja ukrepe za pospeševanje prodaje zalog s počasnim obračanjem. Konec leta pa družba pripravi analizo zalog glede na obračanje in vrsto zalog. Artikle, ki so podvrženi modnim trendom v barvah, obliki in uporabnosti in artikle, ki zastarajo zaradi tehnološkega razvoja (materiali, tehnični artikli), se slabi v višini od 10% – 100%.

Terjatve

Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve se zaradi oslabilte prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno oziroma iztržljivo vrednost.

Terjatve se zaradi odprave oslabilte prevrednotujejo, če njihova poštena oziroma iztržljiva vrednost presega njihovo knjigovodsko vrednost. Popravek vrednosti terjatev se oblikuje glede na starost; terjatve, zapadle nad 30 do 60 dni v višini 50%, starejše od 60 dni v višini 100% z upoštevanjem prejetih plačil do dneva priprave izkazov. Družba praviloma odpiše tudi tiste zastarane dvomljive in sporne terjatve do višine 100 EUR, katerim je na podlagi 347. člena Obligacijskega zakonika potekel splošni zastaralni rok 3 oziroma 5 let, stroški tožbe pa bi presegli osnovno terjatev. Družba ne oblikuje popravka vrednosti terjatev za zavarovane terjatve - do višine zavarovanja.

Terjatve, nominirane v tuji valuti, so v računovodskih izkazih vrednotene v višini referenčnega tečaja ECB na dan bilance stanja, ki ga objavlja Banka Slovenije. Tečajne razlike med uporabljenim tečajem ECB na dan prvega pripoznanja terjatev ter tečajem ob prejemu plačila oziroma dnevom bilance stanja predstavljajo redne finančne prihodke ali redne finančne odhodke.

Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje posameznih pravnih oseb in v vzajemne sklade so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih sredstev in so vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala (v dobro oz. breme rezerv, nastalih zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti).

Spremembe poštene vrednosti povečujejo oz. zmanjšujejo rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti. Kratkoročne finančne naložbe v dana kratkoročna posojila se vrednotijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Kratkoročne časovne razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

Denarna sredstva

Denarna sredstva predstavljajo gotovina, knjižni denar in denar na poti. Ob začetnem pripoznanju se izkazujejo v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine.

Kapital

Celotni kapital je obveznost Družbe do njenih lastnikov, ki zapade v plačilo, če podjetje preneha delovati. Sestavljajo ga vpoklicani kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček poslovnega leta. Med kapitalskimi rezervami se izkazujejo tudi zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala, ki so v preteklih letih bili izkazani kot samostojna kategorija kapitala. V okviru rezerv iz dobička ločeno izkazujemo zakonske rezerve, druge rezerve iz dobička, rezerve za lastne delnice ter lastne delnice (kot odbitno postavko). Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti se pojavijo zaradi okrepitve oz. oslabilve finančnih naložb ter zaradi aktuarskih dobičkov ali izgub, v povezavi z rezervacijami za odpravnine ob upokojitvi.

Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih na podlagi obvezujočih preteklih dogodkov pojavile v obdobju, daljšem od leta dni in katerih velikost je zanesljivo ocenjena. Vrednost dolgoročnih rezervacij je na koncu obračunskega obdobja enaka sedanji vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze. Dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi Družba pripozna na podlagi aktuarskega izračuna ob uporabi metode predvidene pomembnosti enot.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve se nanašajo na dolgoročno odložene prihodke iz naslova prejetih subvencij in donacij ter se pripoznavajo kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo stroški, ki naj bi jih subvencija ali donacija nadomestila.

Obveznosti

Dolgoročne in kratkoročne obveznosti so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev. Obveznosti so lahko finančne, ko posojilodajalci vnašajo v družbo denarna sredstva ali poslovne, ko dobavitelji vnašajo v družbo prvine, potrebne pri proizvodnji in opravljanju storitev. Finančne obveznosti so dobljena posojila na podlagi posojilnih ali leasing pogodb. Poslovne obveznosti so dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, dolgovi do najemodajalcev za finančne najeme, kratkoročne obveznosti do zaposlenih, finančnih institucij, države ter obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Obveznosti se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin ob njihovem nastanku in se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti.

Obveznosti, nominirane v tuji valuti, so v računovodskih izkazih vrednotene v višini referenčnega tečaja ECB, ki ga objavlja Banka Slovenije, za posamezno valuto na dan bilance stanja. Tečajne razlike, ki nastanejo med datumom pripoznanja obveznosti in poravnavo oziroma datumom bilance stanja predstavljajo redne finančne prihodke ali redne finančne odhodke.

Prihodki

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki, pa tudi prevrednotovalni poslovni prihodki. Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami, pa tudi v zvezi s terjatvami. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih, pa tudi prevrednotovalni finančni prihodki. Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu povečujejo izid rednega poslovanja.

Prihodki od prodaje blaga se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganj in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti kupnine in z njo povezanih stroškov ali možnosti vračila blaga, ko družba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih količinah in ko je višino prihodkov mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki od prodaje storitev (pretežno najemnin) se pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve.

Odhodki

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Poslovni odhodki se po namenu (funkciji) razvrščajo na nabavno vrednost prodanih količin ter na posredne stroške nabavljanja in prodajanja, neposredne stroške prodajanja, posredne stroške skupnih služb in prevrednotovalne poslovne odhodke, ki niso stroški. Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid rednega poslovanja.

Davek iz dobička

Davek iz dobička poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in se zato izkazujejo med postavkami kapitala.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum poročanja. Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti in zneski za potrebe davčnega poročanja. Odložena obveznost za davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih na datum poročanja. Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev.

Družba terjatve in obveznosti za odloženi davek pripoznava za pomembne zneske. Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek se ne pripoznajo. Družba izkazuje v izkazih pobotane terjatve in obveznosti za odložene davke.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto, za katero se sestavlja. Družba sestavlja izkaz denarnih tokov po različici II (posredna metoda), izkaz ima obliko zaporednega stopenjskega izkaza. Podatki za posamezne postavke v izkazu denarnih tokov izhajajo iz postavk bilance stanja (razlika med začetnim in končnim stanjem posameznih postavk), postavk iz izkaza celotnega vseobsegajočega donosa in drugih analitičnih dodatnih podatkov.

Čisti dobiček na delnico

Osnovni dobiček na delnico se izračuna tako, da se dobiček poslovnega leta deli s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu,

3. Pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov

Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov se nanašajo na leto 2016, v kolikor ni v besedilu navedeno drugače. Vse vrednosti so izkazane v EUR brez centov.

3.1. Neopredmetena osnovna sredstva in dolg. AČR	v EUR	2016	2015
		152.733	162.523
Dolgoročne premoženjske pravice		77.630	82.523
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev		75.103	80.000

Dolgoročne premoženjske pravice predstavlja naložba v informacijski sistem. Nabavna vrednost v skupni višini 187.184 EUR je zmanjšana za popravek vrednosti v višini 109.554 EUR. Dolgoročne premoženjske pravice amortiziramo enakomerno časovno po stopnji od 10% do 33,3%.

Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev v višini 75.103 EUR predstavljajo vplačane vstopne pristojbine za prodajo blagovne znamke Mango v treh poslovalnicah, ki so pričele s poslovanjem v letu 2016. Višina posamezne vstopne pristojbine se razmeji za obdobje od odprtja posamezne poslovalnice do izteka franšizne pogodbe, tj. 7 let. Družba je v letu 2016 prenesla v stroške za 4.897 EUR razmejitev.

Po stanju na dan 31.12.2016 družba ne izkazuje obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev.

Spremembe neopredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016 so razvidne iz naslednje preglednice (v EUR):

Postavka	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitev	Skupaj
1. Nabavna vrednost 31.12.2015	168.211	80.000	248.211
Neposredna povečanja - nakupi	18.973	-	18.973
Zmanjšanja - izločitve, druga zmanjšanja	-	(4.897)	(4.897)
Nabavna vrednost 31.12.2016	187.184	75.103	262.287
2. Popravek vrednosti 31.12.2015	85.688	-	85.688
Amortizacija v letu	23.866	-	23.866
Popravek vrednosti 31.12.2016	109.554	-	109.554
3. Knjigovodska vrednost 31.12.2015	82.523	80.000	162.523
Knjigovodska vrednost 31.12.2016	77.630	75.103	152.733

3.2. Opredmetena osnovna sredstva	v EUR	2016	2015
		4.474.927	3.882.583

Spremembe opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016 so razvidne iz naslednje preglednice (v EUR):

Postavka	Zemljišča	Zgradbe	Neprem. v pridob.	Skupaj neprem.	Druge naprave in oprema	Oprema in druga OOS v pridob.	Predujmi za pridob. OOS	Skupaj oprema	Skupaj OOS
1. Nabavna vrednost									
Stanje 31.12.2015	361.275	12.789.567	134.943	13.285.785	5.131.364	7.586	12.500	5.151.450	18.437.235
Povečanja - pridobitve	-	120.973	-	120.973	808.400	-	-	808.400	929.373
Prenos iz inv. v teku	-	125.398	(125.398)	-	6.971	(6.971)	-	-	-
Zmanjšanja - odtujitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmanjšanja - inv. manjki, odpis	-	-	-	-	(47.320)	-	-	(47.320)	(47.320)
Prevrednotenje zaradi oslabitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenosi med OOS in NN	87.975	2.336.083	-	2.424.058	-	-	-	-	2.424.058
Prenos na sredstva za prodajo	(11.149)	(306.537)	-	(317.686)	-	-	-	-	(317.686)
Prenosi med kategorijami	-	-	-	-	-	-	(7.585)	(7.585)	(7.585)
Nabavna vrednost									
Stanje 31.12.2016	438.101	15.065.484	9.545	15.513.130	5.899.415	615	4.915	5.904.945	21.418.075
2. Popravek vrednosti									
Stanje 31.12.2015	-	(10.321.152)	-	(10.321.152)	(4.233.500)	-	-	(4.233.500)	(14.554.652)
Povečanje - amortizacija	-	(453.080)	-	(453.080)	(338.750)	-	-	(338.750)	(791.830)
Zmanjšanja - odtujitve	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmanjšanje - inv. manjki, odpis	-	-	-	-	46.904	-	-	46.904	46.904
Prenosi med OOS in NN	-	(1.946.149)	-	(1.946.149)	-	-	-	-	(1.946.149)
Prenos na sredstva za prodajo	-	302.579	-	302.579	-	-	-	-	302.579
Popravek vrednosti									
Stanje 31.12.2016	-	(12.417.802)	-	(12.720.381)	(4.525.346)	-	-	(4.525.346)	(16.943.148)
3. Neodpisana vrednost									
Stanje 31.12.2015	361.275	2.468.415	134.943	2.964.633	897.864	7.586	12.500	917.950	3.882.583
Stanje 31.12.2016	438.101	2.647.682	9.545	2.792.749	1.374.069	615	4.915	1.379.599	4.474.927

Po stanju na dan 31.12.2016 družba izkazuje obveznost do dobaviteljev za osnovna sredstva v višini 26.536 EUR in za 1.672 EUR vkalkuliranih obveznosti do dobaviteljev za investicije v teku ter 4.915 EUR danih predujmov za opredmetena osnovna sredstva.

Družba na dan 31.12.2016 izkazuje opremo v pridobivanju v višini 10.160 EUR, kar predstavljajo predvsem začete investicije v prenovalno pritličje v ljubljanski veleblagovnici (zasteklitev in rekonstrukcija arkad).

Družba nima opredmetenih osnovnih sredstev, ki bi bila zastavljena kot jamstvo za dolgove družbe ali dolgove tretjih oseb.

Družba na dan 31.12.2016 ni razpolagala z osnovnimi sredstvi pridobljenimi s finančnim najemom.

Prenos med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in naložbenimi nepremičninami izhaja iz sprejetih sodil v skladu z novim SRS 6.3.

Prenos na sredstva za prodajo predstavlja 15% delež nepremičnine v Škofji Loki, za katero je bila v letu 2016 sklenjena predpogodba, v februarju 2017 pa pogodba o prodaji.

3.3. Naložbene nepremičnine

2016 2015
v EUR **821.268** **1.492.314**

Spremembe naložbenih nepremičnin v letu 2016 so razvidne iz naslednje preglednice:

v EUR

Postavka	Zemljišča	Zgradbe	Naložbene nepremičnine v pridobivanju	Skupaj naložbene nepremičnine
1. Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2015	421.520	6.575.220	-	6.996.740
Povečanja - pridobitve	-	3.427	-	3.427
Zmanjšanja - odtujitve	-	-	-	-
Prenosi med OOS in NN	(87.975)	(2.336.083)	-	(2.424.058)
Nabavna vrednost				-
Stanje 31.12.2016	333.545	4.242.564	-	4.576.109
2. Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2015	-	(5.504.426)	-	(5.504.426)
Povečanje - amortizacija	-	(196.564)	-	(196.564)
Zmanjšanja - odtujitve	-	-	-	-
Prenosi med OOS in NN	-	1.946.149	-	1.946.149
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2016	-	(3.754.841)	-	(3.754.841)
3. Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2015	421.520	1.070.794	-	1.492.314
Stanje 31.12.2016	333.545	487.723	-	821.268

Družba ne razpolaga s ceditvami naložbenih nepremičnin, lahko pa ocenimo, da poštene vrednosti vseh naložbenih nepremičnin niso nižje od njihovih knjigovodskih vrednosti.

Po stanju na dan 31.12.2016 družba ne izkazuje danih predujmov za naložbene nepremičnine.

Družba je v letu 2016 z oddajanjem naložbenih nepremičnin ustvarila za 1.286.899 EUR prihodkov od najemnin in za 90.910 EUR prihodkov iz naslova prefakturiranih stroškov najemnikom.

V letu 2016 družba ni imela pomembnejših neposrednih odhodkov za popravila in vzdrževanje naložbenih nepremičnin.

3.4. Dolgoročne finančne naložbe

2016 2015
v EUR **260.028** **319.870**

Druge delnice in deleži 252.333 312.236
Dani dolgoročni depoziti 7.695 7.634

V letu 2016 je družba prodala delnice Perutnine Ptuj, sicer pa ni spreminjala portfelja dolgoročnih finančnih naložb.

Med vrednostnimi papirji, razpoložljivimi za prodajo (delnice), v skupni višini 252.333 EUR, izkazuje družba tržno vrednost portfelja na dan 31.12.2016.

Učinek spremembe poštene vrednosti dolgoročnih finančnih naložb znaša -59.903 EUR, kar v višini 58.671 EUR predstavlja nerealiziran negativen kapitalski donos v letu 2016, v višini 1.232 EUR pa prodaja dolgoročnih finančnih naložb.

Vrednost DFN 31.12.2015	Nakupi	Izmera po večji poštene vrednosti	Izmera po nižji poštene vrednosti	Prodaja	Tečajne razlike	Prenosi iz KFN	Vrednost DFN 31.12.2016
312.236	-	-	58.671	-1.232	-	-	252.333

Naložbe so izpostavljene tržnemu tveganju oziroma spremembi poštene vrednosti. Najvišje možno tveganje je v višini knjigovodske vrednosti naložb.

Družba je kot obliko zavarovanja za najeti prostor predložila bančno garancijo v višini 75.000 EUR. Za čas trajanja bančne garancije, tj. do 16.5.2019 pa je družba za zavarovanje bančne garancije vezala depozit v višini 10% od vrednosti garancije, kar družba izkazuje med danimi dolgoročnimi depoziti v višini 7.500 EUR z natečenimi obrestmi v višini 195 EUR.

Vrednost dolg. posojil (depozitov) na dan 31.12.2015	Nova posojila (depoziti)	Obresti	Vračila	Prenos na KFN	Vrednost dolg. posojil (depozitov) na dan 31.12.2016
7.634	-	61	-	-	7.695

	v EUR	2016	2015
3.5. Dolgoročne poslovne terjatve		417.710	206.555
Dolgoročno dani predujem za najemnino		367.779	195.262
Dolgoročne terjatve do drugih – sodna poravnava		37.500	-
Sredstva, vplačana v rezervni sklad		12.431	11.293

Dolgoročne poslovne terjatve v skupni višini 367.779 EUR v letu 2016 predstavljajo dani predujmi iz naslova dolgoročnih najemnih pogodb. Predujmi služijo primarno kot varščina za poplačila morebitnih neplačanih najemnin, sekundarno pa tudi za poračun morebitno povzročene škode v najetih poslovnih prostorih za čas trajanja najemnih pogodb.

Dve od najemnih pogodb sta sklenjeni za nedoločen čas, brez možnosti enostranske odpovedi v prvih štirih letih. Nepreklicni najemnini znašata skupno 279.600 EUR letno.

Z družbo Reflex je bila v letu 2016 sklenjena sodna poravnava. S sodno poravnavo z dne 9.9.2016 je bilo dogovorjeno, da bo Reflex pretežni del dogovorjenega zneska v višini 399 tisoč EUR plačal z dobavo materiala in z izvedbo del pri adaptaciji pritličja ljubljanske veleblagovnice. V sodni poravnavi je dogovorjeno, da bo Reflex preostanek plačila, nad ceno izvedbe del pa do zneska 399 tisoč EUR, tj. 249 tisoč EUR plačal v gotovini, v 20 enakih mesečnih obrokih po 7,5 tisoč EUR mesečno. Razliko do dejanske višine gradbenih del bo Nama po zaključku del na podlagi izstavljenega računa plačala Reflexu ali pobotala z preostalimi obroki. Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami družba izkazuje terjatev v višini 339 tisoč EUR, kar predstavlja vrednost gradbenih del, ki bodo izvedena v letu 2017 in 12 obrokov po 7,5 tisoč EUR. Tri obroke je družba v letu 2016 že prejela, med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami pa družba izkazuje še preostalih 5 obrokov, ki bodo v plačilo zapadla v letu 2018.

v EUR	višina varščine	natečene obresti do 31.12.2015	obresti 2016	skupaj terjatev	leto zapadlosti
varščina za poslovni prostor I	33.784	1.196	608	35.588	2019
varščina za poslovni prostor II	67.500	78	665	68.243	2023
varščina za poslovni prostor III	92.583	121	1.613	94.317	-
varščina za poslovni prostor IV	167.029	-	2.602	169.631	-
SKUPAJ	360.896	1.395	5.488	367.779	

Ročnost dolgoročnih poslovnih terjatev (v EUR)	2016	2015
Zapadle v letu 2016	-	-
Zapadle v letu 2017	-	-
Zapadle v letu 2018	37.500	-
Zapadle v letu 2019	35.588	34.980
Zapadle v letu 2020	-	-
Zapadle v letu 2021 in kasneje	68.243	67.579
Nedoločen čas	276.379	103.996
SKUPAJ dolgoročne poslovne terjatve	417.710	206.555

	2016	2015
3.6 Odložene terjatve za davek	72.288	56.022
Terjatev iz naslova oblikovanja dolg. rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	40.684	34.443
Terjatev iz naslova finančnih naložb vodenih po pošteni vrednosti preko kapitala	31.604	18.604
Terjatev iz naslova davčno nepriznanih odhodkov pri odpravi dobrega imena	-	2.975

Sprememba terjatev za odložene davke je v obdobju od 31.12.2015 do 31.12.2016 znašala 16.266 EUR, kot je razvidno iz preglednice.

Stanje in gibanje terjatev za odloženi davek:

	Stanje 1.1.2016	Sprememba preko poslovnega izida	Sprememba preko kapitala	Stanje 31.12.2016
Dolgoročne rezervacije	34.443	6.241		40.684
Finančne naložbe po pošteni vrednosti preko kapitala	18.604	2.325	10.675	31.604
Dobro ime	2.975	(2.975)		-
Skupaj	56.022	5.591	10.675	72.288

Družba je na dan 31.12.2015 izvedla slabitev dolgoročne naložbe v delnice KRKE v višini natečenih negativnih presežkov iz prevrednotenja in s tem ustvarila finančne odhodke v višini 116.245 EUR. Obveznost za odloženi davek od slabitve je znašala 19.762 EUR. V letu 2016 je družba izvedla preračun iz 17% na 19%, tako obveznost za odloženi davek od slabitve znaša 22.087 EUR, razliko v višini 2.325 EUR je družba pripoznala skozi poslovni izid.

3.7. Zaloge	v EUR	2016	2015
		3.064.376	3.080.289
Blago v blagovnicah		3.061.971	3.076.326
Blago v veleprodajnem skladišču		2.405	3.963
Blago na poti		-	-

Družba uporablja FIFO metodo vrednotenja zalog, zaloge so vrednotene po nabavni vrednosti.

Po stanju na dan 31.12.2016 izkazuje družba zalogo trgovskega blaga posameznih dobaviteljev v t.i. komisijski prodaji v višini 426.349 EUR. Zaloga tujega trgovskega blaga izkazana v zunajbilančni evidenci je vrednotena po nabavni vrednosti.

V poslovnem letu 2016 je družba izkazala popisni primanjkljaj v skupni višini 107.881 EUR, in sicer ga v celoti predstavlja primanjkljaj pri blagu. Skupni popisni presežek v višini 42.419 EUR je rezultat presežka blaga.

Popisni presežek izhaja iz naslova zamenjav podobnih artiklov istega dobavitelja pri prodaji blaga oz. materiala. Realni skupni inventurni manjko, ki upošteva inventurne primanjkljaje in presežke znaša 65.462 EUR.

Družba je med letom v breme primanjkljajev blaga evidentirala tudi odpise vrednosti zaradi spremembe vrednosti oz. slabitev zalog v skupni višini 32.908 EUR.

Razkritje zalog:	v EUR
Knjigovodsko stanje 31.12.2016	3.064.376
Popisni presežki	42.419
Popisni manjki	(107.881)
Odpis vrednosti zaradi spremembe vrednosti	(32.908)
Zastavljena vrednost zalog	0
Zaloge v komisijski prodaji	426.349

3.8. Kratkoročne finančne naložbe	v EUR	2016	2015
		2.837.843	2.629.610
Vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo		1.389.843	1.389.610
Kratkoročno vezana sredstva		1.448.000	1.240.000

Med vrednostnimi papirji, razpoložljivimi za prodajo, izkazuje družba tržno vrednost točk vzajemnih skladov v skupni višini 1.389.843 EUR. Na dan 31.12.2016 znaša učinek spremembe kratkoročnih finančnih naložb po poštenu vrednosti preko kapitala 233 EUR v primerjavi s stanjem na dan 31.12.2015, kar v celoti predstavlja izmero po višji poštenu vrednosti.

Vrednost KFN 31.12.2015	Nakupi	Izmera po večji poštenu vrednosti	Izmera po nižji poštenu vrednosti	Prodaja	Tečajne razlike	Prenosi iz DFN	Vrednost KFN 31.12.2016
1.389.610	-	233	-	-	-	-	1.389.843

Naložbe so izpostavljene tržnemu tveganju oziroma spremembi poštene vrednosti. Najvišje možno tveganje je v višini knjigovodske vrednosti naložb.

Družba ima na dan 31.12.2016 pri banki kratkoročno vezana sredstva v skupni višini 1.448.000 EUR.

Vrednost kratk. posojil (depozitov) na dan 31.12.2015	Nova posojila (depoziti)	Izmeritev posojil (depozitov) po večji poštene vrednosti	Izmeritev posojil (depozitov) po manjši poštene vrednosti	Vračila	Tečajne razlike	Prenos na KFN	Vrednost kratk. posojil (depozitov) na dan 31.12.2016
1.240.000	2.269.500	-	-	-2.061.500	-	-	1.448.000

Družba ne izkazuje predujmov, neodplačanih posojil ali danih poroštev upravi, članom nadzornega sveta in zaposlenim z individualno pogodbo.

3.9. Kratkoročne poslovne terjatve

	2016	2015
v EUR	651.874	247.964
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	268.122	225.231
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev	(19.228)	(19.228)
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih – sodna poravnava	339.000	-
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	97.345	75.326
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do drugih	(33.365)	(33.365)

Z družbo Reflex je bila v letu 2016 sklenjena sodna poravnava. S sodno poravnavo z dne 9.9.2016 je bilo dogovorjeno, da bo Reflex pretežni del dogovorjenega zneska v višini 399 tisoč EUR plačal z dobavo materiala in z izvedbo del pri adaptaciji pritličja ljubljanske veleblagovnice. V sodni poravnavi je dogovorjeno, da bo Reflex preostanek plačila, nad ceno izvedbe del pa do zneska 399 tisoč EUR, tj. 249 tisoč EUR plačal v gotovini, v 20 enakih mesečnih obrokih po 7,5 tisoč EUR mesečno. Razliko do dejanske višine gradbenih del bo Nama po zaključku del na podlagi izstavljenega računa plačala Reflexu ali pobotala z preostalimi obroki. Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami družba izkazuje terjatev v išini 339 tisoč EUR, kar predstavlja vrednost gradbenih del, ki bodo izvedena v letu 2017 in 12 obrokov po 7,5 tisoč EUR. Tri obroke je družba v letu 2016 že prejela, med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami pa družba izkazuje še preostalih 5 obrokov, ki bodo v plačilo zapadla v letu 2018.

Kratkoročne poslovne terjatve do drugih tvorijo terjatve za predujme (21.767 EUR), terjatve za vstopni DDV (12.029 EUR), refundacije iz naslova nadomestil plač (13.648 EUR), terjatve iz naslova obresti (7.325 EUR), terjatve do zavarovalnice (1.028 EUR), terjatve do Sklada RS za zaposlovanje invalidov (633 EUR) in drugo (7.550 EUR).

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do kupcev ima družba za 16.844 EUR zavarovanih terjatev in za 251.278 EUR nezavarovanih terjatev. Terjatve v višini 16.844 EUR so zavarovane z varščino, s prvovrstno bančno garancijo oz. z zastavo vrednostnih papirjev.

Razčlenitev terjatev po rokih zapadlosti v plačilo:

	v EUR			
Vrsta terjatev	Stanje 31.12.2016	Nezapadle terjatve	Terjatve, zapadle do 1 leta	Terjatve, zapadle nad 1 leto
Kratk. poslovne terjatve do kupcev	268.122	230.704	18.190	19.228
Kratk. posl. terj. do drugih -sod. por.	339.000	339.000	-	-
Kratk. poslovne terjatve do drugih	97.345	42.072	21.903	33.370
Skupaj	704.467	611.776	40.093	52.598

Gibanje prevrednotovalnega popravka vrednosti poslovnih terjatev:

Vrsta terjatev	v EUR			
	Stanje 31.12.2015	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2016
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	19.228	-	-	19.228
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	33.365	-	-	33.365
Skupaj	52.593	-	-	52.593

3.10. Denarna sredstva

v EUR 2016 2015
83.533 87.676

Evrška sredstva na računih	57.337	56.712
Gotovina v blagajnah družbe	26.196	30.964

3.11. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

v EUR 2016 2015
27.289 170.412

Kratkoročno odloženi stroški	9.737	8.778
Kratkoročno odloženi prihodki	17.552	161.634

Družba je v preteklem letu med kratkoročno odloženimi prihodki izkazovala odškodnino v višini 159.170 EUR, v letu 2016 je bila sklenjena sodna poravnava v višini 399.000 EUR. Več o tem je navedeno v točki 3.9.

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2016:

Postavka	v EUR			
	31.12.2015	Oblikovanje	Črpanje	31.12.2016
Kratkoročno odloženi stroški	8.778	9.737	(8.778)	9.737
Kratkoročno odloženi prihodki	161.634	17.552	(161.634)	17.552
Skupaj	170.412	27.289	(170.412)	27.289

3.12. Kapital

v EUR 2016 2015
10.422.889 10.282.653

Po stanju na dan 31.12.2016 ima družba 163 delničarjev (vključno z delničarjem Nama d.d., ki ima v lasti 68 delnic). Povprečno tehtano število uveljavljajočih delnic v letu 2016 je bilo 953.727. Knjigovodska vrednost delnice znaša 10,93 EUR.

Čisti dobiček in popravljeni čisti dobiček na delnico, izračunan kot razmerje med čistim dobičkom in tehtanim povprečnim številom navadnih delnic, je na dan 31.12.2015 znašal 0,09 EUR, na dan 31.12.2016 pa znaša 0,37 EUR.

Na dan 31.12.2016 je v vstopni kotaciji trga Ljubljanske borze vrednostnih papirjev kotiralo 953.795 rednih delnic družbe. Na zadnji trgovanjski dan Ljubljanske borze 30.12.2016 je znašal enotni tečaj 10,02 EUR za delnico.

Bilančni dobiček	v EUR	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta		357.024	89.327
Preneseni čisti dobiček		264.369	374.143
Povečanje drugih rezerv iz dobička po sklepu uprave		-178.512	-44.665
Bilančni dobiček		442.881	418.806

Po sklepu skupščine družbe, z dne 21.6.2016, se je bilančni dobiček, ki je na dan 31.12.2015 znašal 418.806 EUR, v višini 159.082 EUR uporabil za izplačilo dividend delničarjem, preostanek bilančnega dobička v višini 259.724 pa je ostal nerazporejen. Na podlagi izračuna rezervacij iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad, ki temelji na aktuarskem izračunu per 31.12.2016, je družba izvedla tudi prenos aktuarske izgube v preneseni poslovni izid zaradi porabe rezervacij v višini 459 EUR. Uprava družbe Nama d.d. je razporedila polovico čistega dobička poslovnega leta 2016 v višini 178.511 EUR v druge rezerve iz dobička.

Uprava družbe bo predlagala skupščini družbe, da se bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2016 znaša 442.881 EUR, v višini 159.082 EUR nameni za izplačilo dividend, del v višini 283.799 EUR pa ostane nerazporejen.

Dividendna politika

Skladno s sprejeto strategijo družbe je dividendna politika družbe naslednja:

Družba bo v obdobju prve faze izvajanja strategije lastnikom izplačevala dividendo v višini 4% od osnovnega kapitala. V drugi fazi strategije pa bo dividenda višja - proporcionalno z izboljšanjem donosnosti kapitala družbe. V primeru realizacije prestrukturiranja se predvideva tudi izplačilo dodatne dividende.

Kapitalske rezerve	v EUR	2016	2015
		3.359.188	3.359.188
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala		3.355.700	3.355.700
Preračun osnovnega kapitala ob prehodu na EUR		2.791	2.791
Vplačan presežek iz kapitala		367	367
Znesek iz poenostavljenega zmanjšanja kapitala		330	330

Rezerve iz dobička	v EUR	2016	2015
		2.719.922	2.541.410
Zakonske rezerve		2.135.340	2.135.340
Rezerve za lastne delnice		669	669
Lastne delnice (kot odbitna postavka)		(669)	(669)
Druge rezerve iz dobička		584.582	406.070

Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti

	2016			2015		
	bruto vrednost	odloženi davek	neto vrednost	bruto vrednost	odloženi davek	neto vrednost
Vrednotenje finančnih naložb po poštenu vrednosti	-50.089	9.517	-40.572	6.810	-1.159	5.652
Aktuarska izguba	-35.856		-35.856	-24.832		-24.832
Skupaj	-85.944	9.517	-76.427	-18.022	-1.159	-19.180

Sestavine drugega vseobsegajočega donosa

	2016	2015
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-56.898	144.168
Odloženi davek	10.675	-24.508
Druge sestavine vseobsegajočega donosa - aktuarska izguba	-11.483	-16.394
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-57.706	103.266

Po stanju na dan 31.12.2016 izkazuje družba 68 lastnih delnic NAMA d.d. z oznako NALN v nominalni vrednosti 283,56 EUR. Odstotek lastnih delnic v osnovnem kapitalu je zanemarljiv in znaša 0,007129%. V skladu z SRS 2016 med rezervami iz dobička izkazujemo tudi lastne deleže kot odbitno postavko v višini – 699 EUR.

Družba je v letu 2016 po sklepu uprave prerazporedila 50% oz. 178.511 EUR čistega dobička v druge rezerve iz dobička.

	2016	2015
3.13. Rezervacije in dolg. pasivne časovne razmejitev	643.041	484.070
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	425.664	389.686
Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	217.377	94.384

Gibanje rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev:

v EUR	Stanje 31.12.2015	Oblikovanje	Poraba	Stanje 31.12.2016
Dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade	102.926	14.948	-11.258	106.616
Dolgoročne rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	286.760	35.501	-3.213	319.048
Skupaj dolgoročne rezervacije	389.686	50.449	-14.471	425.664
Odloženi prihodki – subvencija Petrol	94.143	-	-10.677	83.466
Odloženi prihodki - sofin. najemnika pri prenovi	241	-	-33	208
Odloženi prihodki - brezplačno pridobljena opredmetena osnovna sredstva	-	151.725	-18.022	133.703
Skupaj odloženi prihodki	94.384	151.725	-28.732	217.377
Skupaj	484.070	202.174	-43.203	643.041

Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti do zaposlenih se nanašajo na rezervacije iz naslova odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad ter temeljijo na aktuarskem izračunu, ki ga je pripravila pooblaščenka aktuarka družbe Actioma, poslovno in aktuarsko svetovanje, d.o.o. iz Ljubljane, pri čemer je uporabljena metoda predvidene pomembnosti enot (metoda obračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom oziroma metoda zaslužkov na leta službovanja v družbi). Za izračun rezervacij za leto 2016 je bila uporabljena diskontna stopnja 1,1%, ki temelji na donosnosti slovenskih državnih obveznic na dan 31.12.2016, z interpolacijo glede na povprečno uteženo trajanje obvez družbe. V izračunu je bila upoštevana tudi pričakovana fluktuacija zaposlenih in smrtnost na podlagi tablic smrtnosti prebivalstva Slovenije iz leta 2007.

v EUR	Stanje 31.12.2015	Stroški obresti	Stroški sprotne službovanja	Stroški preteklega službovanja	Aktuarska izguba	Plačila v 2016	Stanje 31.12.2016
Jubilejne nagrade	102.926	1.590	11.276	2.082	0	-11.258	106.616
Odpravnine ob upokojitvi	286.760	4.959	17.755	1.304	11.483	-3.213	319.048
Vse skupaj	389.686	6.549	29.031	3.386	11.483	14.471	425.664

Skladno z MRS 19 je narejena naslednja analiza občutljivosti aktuarskih predpostavk in sicer donosnosti, rasti plač v RS in v Nami ter fluktuacije za zneske sedanje vrednosti obvez za odpravnine ob upokojitvi na dan 31.12.2016 in primerjalno z 31.12.2015. Posamezna analiza je pripravljena samo za spremembo ene predpostavke v višini spodaj prikazanih odstotnih točk, vse ostale predpostavke se pri tem pri posameznem testu ne spremenijo.

Aktuarska predpostavka	Sprememba v predpostavki (za odstotne točke)	Sprememba v sedanji vrednosti obveze za (v EUR)	
		odpravnine ob upokojitvi na dan	jubilejne nagrade na dan
		31.12.2016	31.12.2016
Donosnost	0,5	-15.545	-3.591
	-0,5	16.707	3.819
Rast plač	0,5	16.548	3.777
	-0,5	-15.628	-2.648
Fluktuacija	0,5	-15.654	-3.677
	-0,5	16.698	3.886

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve predstavljajo dolgoročno odložene prihodke.

Dolgoročno odloženi prihodki v višini 133.703 EUR predstavljajo vrednost brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev iz naslova sofinanciranja franšizodajalca pri prenovi najetega poslovnega prostora. Prihodke razmejujemo skladno z odhodki iz naslova amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila predmet sofinanciranja.

Dolgoročno odloženi prihodki v višini 83.466 EUR predstavljajo vrednost prejetih subvencij s strani družbe Petrol d.d. za vlaganja v energetske varčne objekte. Prihodke razmejujemo skladno z odhodki iz naslova amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev, za katera so bile prejete subvencije.

3.14. Dolgoročne obveznosti	v EUR	2016 38.265	2015 73.943
Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		38.265	73.943

Dolgoročne poslovne obveznosti v višini 38.265 EUR predstavljajo prejeti predujmi iz naslova dolgoročnih najemnih pogodb. Predujmi služijo kot varščina za poračun morebitne povzročene škode v najetih poslovnih prostorih v času trajanja najemne pogodbe. Prejeti predujmi niso dodatno zavarovani.

3.15. Kratkoročne poslovne obveznosti	v EUR	2016 1.640.329	2015 1.398.152
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		924.142	848.093
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		67.007	19.195
Kratkoročne obveznosti do drugih		649.180	530.864

Družba ima na dan 31.12.2016 sklenjeno pogodbo o kratkoročnem financiranju - kredit pri SKB banki v obliki vročega denarja v višini 1.000 tisoč EUR. Na dan 31.12.2016 so sredstva v celoti nečrpana. Nečrpani del odobrenih sredstev izkazujemo v zunajbilančni evidenci – točka 3.31. Nezapadlih obresti iz naslova črpanih kreditov na dan 31.12.2016 ni.

Kratkoročne poslovne obveznosti v višini 67.007 EUR predstavljajo prejeti predujmi iz naslova kratkoročnih najemnih pogodb. Predujmi služijo kot varščina za poračun morebitne povzročene škode v najetih poslovnih prostorih v času trajanja najemne pogodbe.

Poštena vrednost dolgov je enaka njihovi knjigovodski vrednosti. Kratkoročne obveznosti niso zavarovane.

Druge kratkoročne poslovne obveznosti	v EUR	2016 649.180	2015 530.864
Obveznost iz naslova DDV		239.093	209.140
Obveznosti do zaposlencev		226.374	190.100
Obveznosti iz naslova emisije blag. bonov in darilnih kartic		102.294	78.859
Prispevki in davek na plače		35.921	30.071
Obveznost za davek od dohodka		26.700	3.121
Obveznost za obresti (obveznice)		184	184
Ostale kratkoročne obveznosti		18.614	19.389

Poštena vrednost dolgov je enaka njihovi knjigovodski vrednosti.

3.16. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	v EUR	2016 131.624	2015 94.286
Vnaprej vračunani stroški		117.669	79.571
Kratkoročno odloženi prihodki		13.069	14.689
Vstopni DDV v danih predplačilih		886	26

Glavnino kratkoročnih odloženih prihodkov predstavljajo razmejeni prihodki iz naslova prejetih subvencij s strani družbe Petrol za vlaganja v energetske varčne objekte oz. sofinanciranja najemnika pri prenovi najetega poslovnega prostora. Prihodke razmejujemo skladno z odhodki iz naslova amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev, ki so bila predmet vlaganj oz. prenove.

Med vnaprej vračunanimi stroški pomemben del predstavljajo vračunani stroški iz naslova neizkoriščenih letnih dopustov v višini 38.190 EUR.

3.17. Čisti prihodki od prodaje	v EUR	2016 14.991.657	2015 12.384.575
<u>Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po področjih poslovanja:</u>			
Prihodki od prodaje trgovskega blaga na domačem trgu		13.555.409	10.948.241
Prihodki od najemnin in str. najemnikov		1.377.810	1.377.010
Prihodki od drugih storitev		58.438	59.324
Skupaj		14.991.657	12.384.575
<u>Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po mestih:</u>			
LJUBLJANA		12.391.202	10.407.065
ŠKOFJA LOKA		2.011.545	1.977.510
CELJE		588.910	-
Skupaj		14.991.657	12.384.575

Na podlagi obstoječih najemnih pogodb na dan 31.12.2016 in njihovih ročnosti izhaja, da bodo prihodki od najemnin v letu 2017 znašali najmanj 1,1 mio EUR, v letu 2018 najmanj 817 tisoč EUR, v letu 2019 najmanj 596 tisoč EUR, v letu 2020 najmanj 200 tisoč EUR, v letu 2021 najmanj 86 tisoč EUR, od leta 2022 dalje pa bodo v veljavi le še na dan 31.12.2016 sklenjene pogodbe za nedoločen čas, katerih prihodki bodo znašali najmanj 81 tisoč EUR letno.

3.18. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	v EUR	2016 317.773	2015 282.776
Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki		317.148	273.581
Prihodki od odprave rezervacij (za jubilejne nagrade in odpravnine)		625	4.100
Prevrednotovalni poslovni prihodki		-	5.095

Med drugimi prihodki v skupni višini 317.148 EUR izkazuje družba predvsem prihodke iz komercialnih pogojev (rabati), prihodke iz naslova predčasnega plačevanja (skonti) in prihodke iz naslova subvencij.

		2016	2015
3.19. Nabavna vrednost prodanega blaga ter stroški porabljenega materiala	v EUR	9.321.212	7.661.600
Nabavna vrednost prodanega blaga		8.690.609	7.195.620
Stroški energije		494.349	375.367
Stroški za delovno obleko in drobní inventar		14.588	12.530
Stroški materiala za vzdrževanje osnovnih sredstev		11.063	7.177
Stroški pisarniškega materiala		9.560	10.200
Drugi stroški materiala		101.043	60.706

		2016	2015
3.20. Stroški storitev	v EUR	1.444.376	974.154
Stroški najemnin		275.820	47.506
Stroški sejmov, reklame in reprezentance		252.124	172.462
Stroški plačilnega prometa in kartičnih provizij		106.997	100.671
Stroški vzdrževanja		104.224	103.164
Stroški intelektualnih storitev		72.280	70.467
Stroški prevoznih storitev, PTT in telefona		39.698	13.664
Stroški zavarovalnih premij		32.198	23.982
Povračila stroškov v zvezi z delom		29.959	30.933
Stroški drugih storitev		531.076	411.305

Med stroški drugih storitev so izkazani stroški varovanja, čiščenja, najema delovne sile preko študentskega servisa, stroški komunalnih storitev in drugi stroški.

Za leto 2016 družba izkazuje strošek revizijske družbe v skupni višini 7.500 EUR, kar predstavlja strošek revidiranja letnega poročila za leto 2016. Razen storitev revizije, revizor v letu 2016 ni opravljal drugih storitev.

V letu 2016 je imela družba strošek v višini 165.733 EUR iz naslova študentskih del. Delo je opravilo 62 študentov v 25.250 opravljenih urah.

Na podlagi obstoječih najemnih pogodb na dan 31.12.2016 in njihovih ročnosti izhaja, da bodo stroški iz naslova najemnin v letu 2017 znašali najmanj 396 tisoč EUR, v letu 2018 najmanj 599 tisoč EUR, v letu 2019 najmanj 572 tisoč EUR (izteče se eno najemno razmerje), v obdobju od leta 2020 do leta 2023 najmanj 562 tisoč EUR vsako leto, v letu 2024 najmanj 359 tisoč (izteče se še eno najemno razmerje), od leta 2025 dalje pa najmanj 292 tisoč EUR (pogodbe za nedoločen čas).

		2016	2015
3.21. Stroški dela	v EUR	3.264.593	2.924.519
Stroški plač		2.349.078	2.110.537
Stroški pokojninskih in invalidskih zavarovanj		205.738	184.546
Stroški socialnih zavarovanj		180.902	158.666
Vračunani stroški za neizkoriščene letne dopuste		10.456	27.733
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine		34.497	22.836
Drugi stroški dela		483.922	420.201

Na dan 31.12.2016 je bilo v družbi zaposlenih 184 oseb. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur za leto 2016 znaša 169,73.

Na dan 31.12.2015 je bilo v družbi zaposlenih 163 oseb. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur za leto 2015 znaša 154,62.

Med drugimi stroški dela družba izkazuje: stroške prehrane zaposlenih v višini 200.912 EUR, regres za letni dopust v višini 173.749 EUR, stroške prevoza zaposlenih na delo v višini 104.261 EUR in druge stroške dela v višini 5.000 EUR.

Skupni znesek vseh prejemkov posameznih skupin oseb (v EUR):

Skupina oseb	2016	2015
Člani uprave	103.356	103.207
Člani nadzornega sveta	22.699	16.756
Skupaj	126.055	119.963

Bruto prejemki uprave so skupno znašali 103.356 EUR, in sicer iz naslova plače 96.480 EUR, iz naslova bonitete 4.726 EUR, iz naslova regresa 969 EUR ter iz naslova povračila stroškov (prehrana, dnevnice) 1.181 EUR.

Neto prejemki uprave so skupno znašali 48.485 EUR, in sicer iz naslova plače in bonitete 46.664 EUR, iz naslova regresa 640 EUR ter iz naslova povračila stroškov (prehrana, dnevnice) 1.181 EUR.

Prejemki članov nadzornega sveta vključujejo izključno sejnine in so v letu 2016 znašali skupno bruto 22.699 EUR oz. neto 16.510 EUR.

Drugih zaposlenih po individualnih pogodbah ni.

Bruto prejemki članov uprave v EUR

Ime in priimek člana uprave	*fiksni del prejemkov	**gibljivi del prejemkov	udeležba pri dobičku	opcijsko in drugo nagrajevanje	drugi prejemki člana uprave (bonitete)	Skupaj bruto prejemki
Mirjana Koporčič Veljič	97.449	-	-	-	4.726	102.175

* prejemki iz naslova plače in regresa

** prejemki iz naslova uspešnosti poslovanja

Bruto prejemki članov uprave v EUR - nadaljevanje

Ime in priimek člana uprave	povračila stroškov (prehrana)	povračila stroškov (gorivo)	drugi prejemki (zav.prem.)	drugi prejemki (provizije)	drugi dodatni prejemki	Skupaj bruto prejemki
Mirjana Koporčič Veljič	1.181	-	-	-	-	103.356

Neto prejemki članov uprave v EUR

Ime in priimek člana uprave	***fiksni del prejemkov	**gibljivi del prejemkov	udeležba pri dobičku	opcijsko in drugo nagrajevanje	drugi prejemki člana uprave (bonitete)	Skupaj neto prejemki
Mirjana Koporčič Veljič	47.304	-	-	-	-	47.304

** prejemki iz naslova uspešnosti poslovanja

*** prejemki iz naslova plače (vključno z boniteto) in regresa

Neto prejemki članov uprave v EUR - nadaljevanje

Ime in priimek člana uprave	povračila stroškov (prehrana)	povračila stroškov (gorivo)	drugi prejemki (zav.prem.)	drugi prejemki (provizije)	drugi dodatni prejemki	Skupaj neto prejemki
Mirjana Koporčič Veljič	1.181	-	-	-	-	48.485

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in komisij v EUR

Ime in priimek člana nadzora	*fiksni del prejemkov	giblivi del prejemkov	udeležba pri dobičku	opcijsko in drugo nagrajevanje	drugi prejemki člana nadzora (bonitete)	Skupaj bruto prejemki
Miha Grilec	5.373	-	-	-	-	5.373
Zoran Bošković	3.811	-	-	-	-	3.811
Simona Kozjek	3.627	-	-	-	-	3.627
Andreja Kokalj	3.407	-	-	-	-	3.407
Meta Berk Skok	2.769	-	-	-	-	2.769
Aljana Dermastja	1.617	-	-	-	-	1.617
Tina Cvar	1.229	-	-	-	-	1.229
Marija Babnik	866	-	-	-	-	866
Skupaj	22.699	-	-	-	-	22.699

* prejemek iz naslova sejnine

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in komisij v EUR - nadaljevanje

Ime in priimek člana nadzora	povračila stroškov (prehrana)	povračila stroškov (dnevnice)	drugi prejemki (zav.prem.)	drugi prejemki (provizije)	drugi dodatni prejemki	Skupaj bruto prejemki
Miha Grilec	-	-	-	-	-	5.373
Zoran Bošković	-	-	-	-	-	3.811
Simona Kozjek	-	-	-	-	-	3.627
Andreja Kokalj	-	-	-	-	-	3.407
Meta Berk Skok	-	-	-	-	-	2.769
Aljana Dermastja	-	-	-	-	-	1.617
Tina Cvar	-	-	-	-	-	1.229
Marija Babnik	-	-	-	-	-	866
Skupaj	-	-	-	-	-	22.699

Neto prejemki članov nadzornega sveta in komisij v EUR

Ime in priimek člana nadzora	*fiksni del prejemkov	giblivi del prejemkov	udeležba pri dobičku	opcijsko in drugo nagrajevanje	drugi prejemki člana nadzora (bonitete)	Skupaj neto prejemki
Miha Grilec	3.908	-	-	-	-	3.908
Zoran Bošković	2.772	-	-	-	-	2.772
Simona Kozjek	2.638	-	-	-	-	2.638
Andreja Kokalj	2.478	-	-	-	-	2.478
Meta Berk Skok	2.014	-	-	-	-	2.014
Aljana Dermastja	1.176	-	-	-	-	1.176
Tina Cvar	894	-	-	-	-	894
Marija Babnik	630	-	-	-	-	630
Skupaj	16.510	-	-	-	-	16.510

* prejemek iz naslova sejnine

Neto prejemki članov nadzornega sveta in komisij v EUR - nadaljevanje

Ime in priimek člana nadzora	povračila stroškov (prehrana)	povračila stroškov (dnevnice)	drugi prejemki (zav.prem.)	drugi prejemki (provizije)	drugi dodatni prejemki	Skupaj neto prejemki
Miha Grilec	-	-	-	-	-	3.908
Zoran Boškovič	-	-	-	-	-	2.772
Simona Kozjek	-	-	-	-	-	2.638
Andreja Kokalj	-	-	-	-	-	2.478
Meta Berk Skok	-	-	-	-	-	2.014
Aljana Dermastja	-	-	-	-	-	1.176
Tina Cvar	-	-	-	-	-	894
Marija Babnik	-	-	-	-	-	630
Skupaj	-	-	-	-	-	16.510

Člani vodenja in nadzora v letu 2016 niso imeli prejemkov iz odvisnih družb, ker jih družba Nama d.d. nima.

Skupščina ni določila Politike prejemkov članov organov upravljanja in nadzora. Člani nadzornega sveta in člani komisij so upravičeni do sejin. Družba ima sprejeto metodologijo za določitev višine letne nagrade in osnovne plače za predsednico uprave družbe. Skupščina ni odločala o upravičenosti članov nadzornega sveta do plačila za opravljanje funkcije, člani nadzornega sveta in člani komisij so upravičeni do sejin za udeležbo na sejah.

Članstvo v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani NS:

Do 31.12.2016 predsednica uprave družbe Mirjana Koporčič Veljič v letu 2016 ni bila članica v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb.

Predsednik nadzornega sveta Miha Grilec je v letu 2016 opravljal tudi spodaj navedeno funkcijo:

- član nadzornega sveta Skupne pokojninske družbe, d.d., Ljubljana

Član nadzornega sveta Zoran Boškovič je v letu 2016 opravljal tudi spodaj navedene funkcije:

- direktor KD Kapital d.o.o.
- član nadzornega sveta Zdravje AS d.o.o. in
- član nadzornega sveta Tovarna olja GEA d.d., Slovenska Bistrica.

Članica nadzornega sveta Meta Berk Skok je v letu 2016 opravljala tudi spodaj navedene funkcije:

- predsednica uprave Triglav Zdravstvena zavarovalnica,d.d.
- članica nadzornega sveta Triglav Skladi, d.o.o.
- namestnica predsednika nadzornega sveta Triglav skladi, d.o.o..

Članica nadzornega sveta Simona Kozjek je v letu 2016 opravljala tudi spodaj navedeno funkcijo:

- članica nadzornega sveta družbe Triglav skladi, d.o.o..

Članica revizijske komisije Tina Cvar je v letu 2016 opravljala samo funkcijo članice revizijske komisije v družbi Nama.

Družba na dan 31.12.2016 ne izkazuje terjatev, obveznosti, predujmov in posojil do članov uprave in nadzornega sveta, razen obveznost iz naslova plače za mesec december 2016.

Družba tudi na dan 31.12.2015 ni izkazovala terjatev, obveznosti, predujmov in posojil do članov uprave in nadzornega sveta, razen obveznosti iz naslova plače za mesec december 2015.

		2016	2015
3.22. Odpisi vrednosti	v EUR	1.047.387	940.566
Amortizacija		1.012.260	913.743
Prevrednotovalni posl. odhodki iz naslova zalog		32.908	25.624
Prevrednotovalni posl. odhodki iz naslova poslovnih terjatev		1.804	1.089
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS		415	110

Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih dolgoročnih sredstvih (NDS) in opredmetenih osnovnih sredstvih (OOS) v letu 2016 v višini 415 EUR predstavljajo odhodek iz naslova izločitve osnovnih sredstev zaradi neuporabnosti. Oslabitve obratnih sredstev v skupni višini 34.712 EUR izhajajo v višini 32.908 EUR iz slabitve zalog, v višini 1.804 EUR pa iz slabitve terjatev.

		2016	2015
3.23. Drugi poslovni odhodki	v EUR	95.554	86.451
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča		86.487	79.741
Denarne takse		4.110	949
Odpravnine – presežki		1.678	752
Nagrade učencem na praksi		787	910
Drugi stroški		2.492	4.099

		2016	2015
3.24. Finančni prihodki	v EUR	21.120	22.671
Finančni prihodki iz deležev		13.172	13.231
Prihodki od obresti		5.809	7.276
Drugi prihodki od financiranja		2.139	2.164
Finančni prihodki od prodaje finančnih naložb		-	-

Finančni prihodki iz deležev v višini 13.172 EUR predstavljajo prejete dividende oz. delež na upravljalški proviziji. Drugi prihodki od financiranja v višini 2.139 EUR pa predstavljajo prihodki iz naslova zamudnih obresti od kupcev.

		2016	2015
3.25. Finančni odhodki	v EUR	8.133	124.583
Drugi odhodki od financiranja		6.593	7.949
Finančni odhodki od prodaje finančnih naložb		1.540	-
Drugi odhodki za obresti		-	389
Finančni odhodki od oslabitve finančnih naložb		-	116.245

Družba je v letu 2015 oslabila delnice Krke, pri tem je realizirala finančni odhodek v višini 116.245 EUR, kar predstavlja natečene kapitalske izgube od 1.7.2008 dalje, tj. odkar se le-te izkazuje v kapitalu. Terjatev za odloženi davek je bila oblikovana v višini 17% oz. 19.762 EUR, v letu pa smo izvedli preračun iz 17% na 19% odloženi davek. Terjatev za odloženi davek je zdaj oblikovana v višini 19% oz. 22.086 EUR.

		2016	2015
3.26. Drugi prihodki	v EUR	251.431	162.805
Prejete odškodnine		240.941	159.170
Prejete kazni		-	3.635
Drugi izredni prihodki		10.490	-

Družba je kot tožeča stranka v letu 2015 prejela pravnomočno sodbo Okrožnega sodišča (potrjena tudi s strani Vrhovnega sodišča RS), da je upravičena do odškodnine na podlagi tožbe v gospodarskem sporu. Na podlagi izdelanih sodno-izvedeniških mnenj je znašala najnižja višina pravno priznane škode 159.170 EUR, kar je družba pripoznala med drugimi prihodki v letu 2015. Z družbo Reflex je bila v letu 2016 sklenjena sodna poravnava v višini 399 tisoč EUR, na tej osnovi je družba je v letu 2016 pripoznala še razliko v višini 239.840 EUR, ki predstavlja glavino prejetih odškodnin.

		2016	2015
3.27. Drugi odhodki	v EUR	10.606	37.995
Odškodnine in kazni		40	34.033
Drugi izredni odhodki		10.566	3.962

Glavnino drugih izrednih odhodkov predstavljajo donacije v višini 6.275 EUR.

		2016	2015
3.28. Davek iz dobička	v EUR	38.687	13.077
Celotni dobiček		390.120	102.959
+ Obdavčljivi prihodki		0	0
- Neobdavčljivi prihodki*		(14.214)	(11.925)
+ Obdavčljivi odhodki**		71.287	149.790
+ Druga povečanja davčne osnove ***		955	800
- Druga zmanjšanja davčne osnove****		(24.734)	(54.092)
- Davčne olajšave*****		(195.837)	(110.607)
= Davčna osnova		227.577	76.925
X Davčna stopnja		17%	17%
= Davek iz dobička		38.688	13.077
- Plačani davek od prih. iz udeležbe v dobičku		0	0
= Odmerjen davek iz dobička (izkaz poslovnega izida)		38.688	13.077

(*) Med neobdavčljivi prihodki so izkazani prihodki od prejetih dividend v višini 12.640 EUR in v višini 1.574 EUR prihodki iz odprave ali porabe že obdavčenih ali delno obdavčenih rezervacij.

(**) Med obdavčljivimi odhodki so med pomembnejšimi v višini 21.057 EUR izkazani odhodki v znesku 50% oblikovanih rezervacij, ki niso davčno priznane in v višini 19.071 EUR odhodki iz naslova razlike med poslovno in davčno amortizacijo (opremo franšiznih trgovin za poslovne namene amortiziramo v času trajanja franšizne pogodbe, tj. 7 let).

(***) Povečanje davčne osnove v višini 632 EUR izhaja iz pavšalnega zneska 5% prejetih dividend, v višini 323 EUR pa iz naslova odtujitve sredstev pred predpisanim rokom, za katere je bila v preteklih letih uveljavljena olajšava za investiranje.

(****) Zmanjšanje davčne osnove je v višini 7.236 EUR iz naslova porabe rezervacij, ki so bile ob oblikovanju le delno priznane, v višini 17.498 EUR pa je iz naslova odprave dobrega imena (odhodki od odprave so bili v letu 2012 le delno davčno nepriznani, družba je vsako leto zmanjševala odhodke za max.20% nabavne vrednosti dobrega imena in je z letom 2016 vse počrpala).

(*****) Glavnino davčnih olajšav, v višini 160.211 EUR predstavljajo olajšave za investiranje, 22.922 EUR pa olajšave za zaposlovanje invalidov

	2016	2015
Celotni dobiček pred davki	390.120	102.959
Davek po stopnji 17%	66.320	17.503
Neobdavčljivi prihodki	(2.416)	(2.027)
Obdavčljivi odhodki	12.119	25.464
Druga povečanja davčne osnove	162	136
Druga zmanjšanja davčne osnove	(4.205)	(9.196)
Davčne olajšave	(33.292)	(18.803)
Skupaj odmerjeni davek	38.688	13.077
Prenos odložene terjatve iz kapitala v poslovni izid - slabitev finančnih naložb	(2.325)	(19.762)
Odprava dolg. rezervacij za odpravnine ob upokojitvi	(6.242)	16.918
Odprava dobrega imena	2.975	3.399
Skupaj odloženi davek	(5.592)	555
 Skupaj davek	 33.096	 13.632
 Efektivna stopnja davka	 10%	 13%
3.29. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah	v EUR	2016 2015
		15.173.123 12.587.290
Nabavna vrednost prodanega blaga	8.690.609	7.195.620
Stroški prodajanja (z amortizacijo)	5.708.254	4.664.797
Str. splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	774.259	726.873

3.30. Upravljanje s tveganji

O upravljanju s tveganji veljajo navedbe v točki 8. poslovnega dela poročila.

	2016	2015
3.31. Zunajbilančna sredstva in obveznosti	v EUR	871.667 346.014
Odobreni okvirni kredit pri SKB banki – nečrpani del	1.000.000	1.000.000
Prejete bančne garancije in zastave vredn.papirjev	640.319	676.574
Dane bančne garancije in akreditivi	(1.195.000)	(75.000)
Zaloga tujega blaga v blagovnicah NAMA d.d.	426.348	52.160

Družba je imela na dan 31.12.2015 sklenjeno eno pogodbo o kratkoročnem financiranju - kredit pri SKB banki v obliki vročega denarja v višini 1.000 tisoč EUR. Tudi na dan 31.12.2016 ima družba sklenjeno le eno pogodbo o kratkoročnem financiranju, tj. kredit pri SKB banki v obliki vročega denarja v višini 1.000 tisoč EUR. Na dan 31.12.2016 so sredstva v celoti nečrpana. Nečrpani del odobrenih sredstev izkazujemo v zunajbilančni evidenci.

75 tisoč EUR predstavlja bančna garancija dana najemodajalcu trgovine G-Star Raw, 1,12 mio EUR pa predstavlja dani akreditiv franšizodajalcu blagovne znamke Mango za kritje vrednosti zalog.

3.32. Posli s povezanimi osebami

Družba Nama je bila na dan 31.12.2016 povezana oseba z družbama Zavarovalnico Triglav in Adriatic Slovenico, ki sta na dan 31.12.2016 večinska lastnika družbe Nama.

V letu 2016 je družba Nama v razmerju do družbe Zavarovalnica Triglav ustvarila prihodke v skupni višini 12 tisoč EUR: 10 tisoč EUR iz naslova škodnih zahtevkov, 2 tisoč EUR za objavo prispevka v Nama magazinu. Stroški so v razmerju do Zavarovalnice Triglav znašali 26 tisoč EUR iz naslova sklenjenih zavarovanj. Družba Nama je družbi Zavarovalnica Triglav izplačala za 62 tisoč EUR dividend. Na dan 31.12.2016 do omenjene družbe ne beležimo nobenih terjatev in obveznosti.

V letu 2016 je družba Nama v razmerju do družbe Adriatic Slovenica ustvarila stroške v višini manj kot tisoč EUR iz naslova sklenjenih zavarovanj in izplačala za 77 tisoč EUR dividend. Na dan 31.12.2016 do omenjene družbe ne beležimo nobenih terjatev in obveznosti.

Transakcije med podjetjem in člani organov vodenja in nadzora so opredeljene v točki 3.21 Stroški dela.

3.33. Pogojne obveznosti

Družba na dan 31.12.2016 nima pogojnih obveznosti.

3.34. Dogodki po datumu bilance stanja

Po datumu poročanja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane računovodske izkaze za leto 2016.

Simona Kozjek
predsednica uprave



Ljubljana, 6. marec 2017