

# LETNO POROČILO

Skupine AG in družbe AG, družba za  
investicije d.d. za leto 2016



AG SKUPINA

Maj 2017

## KAZALO

|                                                                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 POSLOVNO POROČILO .....</b>                                                                              | <b>4</b>  |
| <b>1.1. PREDSTAVITEV OBVLADUJOČE DRUŽBE.....</b>                                                              | <b>4</b>  |
| <b>1.2. PREDSTAVITEV SKUPINE AG.....</b>                                                                      | <b>4</b>  |
| <b>POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE AG D.D. ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2016.....</b>                             | <b>8</b>  |
| 1.3.1. Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2016 .....                                                         | 8         |
| 1.3.2. Pomembni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta .....                                       | 8         |
| 1.3.3. Načrti in nadaljnji razvoj .....                                                                       | 8         |
| 1.3.4. Ključni finančni podatki o poslovanju AG d.d. in Skupine AG v letu 2016.....                           | 9         |
| 1.3.5. Aktivnosti na področju raziskav in trajnostnega razvoja.....                                           | 9         |
| 1.3.6. Obstoje podružnic .....                                                                                | 9         |
| 1.3.7. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj .....                                                          | 9         |
| 1.3.8. Lastniška struktura družbe AG d.d. ....                                                                | 10        |
| 1.3.9. Povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala družbe AG d.d. ....                                        | 11        |
| 1.3.10. Poslovanje s povezanimi družbami .....                                                                | 11        |
| 1.3.11. Dostopnost letnega poročila .....                                                                     | 11        |
| <b>1.3. IZJAVA O UPRAVLJANJU .....</b>                                                                        | <b>12</b> |
| <b>2. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE AG.....</b>                                                 | <b>16</b> |
| <b>2.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....</b>                                                       | <b>16</b> |
| <b>2.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....</b>                                                          | <b>18</b> |
| <b>2.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA .....</b>                                           | <b>19</b> |
| <b>2.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV.....</b>                                                            | <b>20</b> |
| <b>2.5. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....</b>                                                          | <b>22</b> |
| <b>2.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI.....</b>                                                                       | <b>24</b> |
| <b>2.7. IZJAVA POSLOVODSTVA .....</b>                                                                         | <b>25</b> |
| <b>2.8. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA .....</b>                                                              | <b>26</b> |
| <b>2.9. SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....</b> | <b>29</b> |
| 2.9.1. Osnovni podatki o skupini .....                                                                        | 29        |
| 2.9.2. Načela konsolidacije.....                                                                              | 29        |
| 2.9.3. Računovodske usmeritve.....                                                                            | 30        |
| 2.9.4. Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja.....                      | 44        |
| Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida .....                               | 57        |
| 2.9.5. Pomembnejši dogodki po datumu poročanja .....                                                          | 59        |

|             |                                                                                            |           |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>3.</b>   | <b>RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE AG D.D.</b>                                                | <b>60</b> |
| <b>3.1.</b> | <b>BILANCA STANJA</b>                                                                      | <b>61</b> |
| <b>3.2.</b> | <b>IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>                                                              | <b>63</b> |
| <b>3.3.</b> | <b>IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</b>                                                | <b>64</b> |
| <b>3.4.</b> | <b>IZKAZ DENARNIH TOKOV</b>                                                                | <b>65</b> |
| <b>3.5.</b> | <b>IZKAZ GIBANJA KAPITALA</b>                                                              | <b>66</b> |
| <b>3.6.</b> | <b>RAČUNOVODSKI KAZALNIKI</b>                                                              | <b>68</b> |
| <b>3.7.</b> | <b>IZJAVA POSLOVODSTVA</b>                                                                 | <b>70</b> |
| <b>3.8.</b> | <b>POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA</b>                                                      | <b>71</b> |
| <b>3.9.</b> | <b>SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA K LETNIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM</b> | <b>73</b> |
| 3.9.1.      | <i>Osnovni podatki</i>                                                                     | 73        |
| 3.9.2.      | <i>Računovodske usmeritve</i>                                                              | 73        |
| 3.9.3.      | <i>Razkritja k računovodskim izkazom – bilanca stanja</i>                                  | 80        |
| 3.9.4.      | <i>Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida</i>                          | 87        |
| 3.9.5.      | <i>Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka</i>                            | 89        |
| 3.9.6.      | <i>Druga pomembna razkritja</i>                                                            | 89        |
| 3.9.7.      | <i>Pomembnejši dogodki po datumu poročanja</i>                                             | 92        |

## 1 POSLOVNO POROČILO

### 1.1. PREDSTAVITEV OBVLADUJOČE DRUŽBE

Obvladujoča družba Skupine AG je družba AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4 (v nadaljevanju: »AG d.d.«), katere osnovna dejavnost je investiranje v deleže in delnice gospodarskih družb, upravljanje z lastnim portfeljem in izvajanje pridobljenih korporacijskih pravic. Družba AG d.d. ima lastniške deleže (neposredno ali posredno) v gospodarskih družbah v Sloveniji in tujini. Naložbena politika družbe ni omejena geografsko ali panožno. Družba AG d.d. teži k ustvarjanju kapitalskih dobičkov z investiranjem svojih sredstev v deleže in delnice predvsem majhnih in srednje velikih družb, za katere ocenjuje, da imajo potencial rasti. Osnovni podatki o družbi AG d.d. so prikazani v nadaljevanju:

|                                      |                                                                                                                               |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Naziv družbe:</b>                 | <b>AG, družba za investicije d.d.</b>                                                                                         |
| <b>Skrajšan naziv:</b>               | AG d.d.                                                                                                                       |
| <b>Sedež:</b>                        | Kajuhova pot 4, 1241 Kamnik                                                                                                   |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 16.401.898 EUR                                                                                                                |
| <b>Število delnic (31.12.2016):</b>  | 2.764.308                                                                                                                     |
| <b>Organi nadzora:</b>               | Upravni odbor – družba ima tričlanski upravni odbor                                                                           |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Marko Konič - izvršni direktor                                                                                                |
| <b>Člani Upravnega odbora:</b>       | Marjanca Drame, predsednica<br>Anton Pregelj, namestnik predsednice<br>Marko Konič, član                                      |
| <b>Ostali podatki:</b>               | Matična številka: 5376394000<br>ID DDV: SI98369547<br>TRR: 05100-8010776595 (ABANKA d.d.)<br>30000-0008328747 (Sberbank d.d.) |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Dejavnost holdingov                                                                                                           |

### 1.2. PREDSTAVITEV SKUPINE AG

Na dan 31.12.2016 Skupino AG poleg družbe AG d.d. sestavljajo naslednje odvisne družbe: ETA Kamnik, d.o.o., Kajuhova pot 4, Kamnik, Mestni pristan d.o.o., Jurčičev trg 1, Ljubljana, MININ d.o.o., Kajuhova pot 4, Kamnik in UNIGL d.o.o., Kavčičeva 66, Ljubljana. Poleg navedenih družb sta v konsolidacijo po kapitalski metodi vključeni še družbi: Sončni vrt d.o.o., Ulica Štefana Kovača 65, Turnišče in Panonska energetika d.o.o., Ulica Štefana Kovača 65, Turnišče. Obe družbi sta v 50% lasti odvisne družbe ETA Kamnik, d.o.o.

Naložba v družbo Strenia IND d.o.o. je bila konec leta 2016 prodana in zato ni vključena v konsolidacijo. Naložba v družbo S-Real d.o.o. – v likvidaciji je prikazana pod sredstvi, namenjenimi prodaji in prav tako ni vključena v konsolidacijo.

**Predstavitev družbe ETA Kamnik, d.o.o.**

Družba ETA Kamnik, d.o.o. se ukvarja z industrijsko predelavo sadja in zelenjave v izdelke z daljšim rokom uporabe, pri čemer gre predvsem za pasterizirane in sterilizirane vrtnine, gorčico, marmelade, paradižnikove izdelke, konzervirane gotove jedi, kompote ter pakiranje suhih in zamrznjenih vrtnin. Družba AG d.d. ima v družbi ETA Kamnik, d.o.o. 100% poslovni delež. Osnovni podatki o družbi so navedeni v spodaj.

|                                      |                                                     |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Družba:</b>                       | <b>ETA živilska industrija, d.o.o.</b>              |
| <b>Skrajšano ime:</b>                | ETA Kamnik, d.o.o.                                  |
| <b>Sedež:</b>                        | Kajuhova pot 4, 1241 Kamnik                         |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 6.981.971,49 EUR                                    |
| <b>Matična številka:</b>             | 5049237000                                          |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Ksenija Jankovič Banovšek, Marko Konič (direktorja) |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Druga predelava in konzerviranje sadja in zelenjave |

**Predstavitev družbe Mestni pristan d.o.o.**

Družba Mestni pristan d.o.o. ima v lasti enega izmed kulturno-varstveno zaščiteneh objektov v središču Ljubljane. V prihodnosti družba načrtuje prenovo tega objekta in oddajo v dolgoročni najem. Družba je v 100% lasti družbe AG d.d. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

|                                      |                                                     |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Družba:</b>                       | <b>MESTNI PRISTAN gostinstvo in turizem d.o.o.</b>  |
| <b>Skrajšano ime:</b>                | MESTNI PRISTAN d.o.o.                               |
| <b>Sedež:</b>                        | Jurčičev trg 1, 1000 Ljubljana                      |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 320.000,00 EUR                                      |
| <b>Matična številka:</b>             | 6324088000                                          |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Andreja Cirman (direktorica)                        |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Dejavnost hotelov in podobnih nastanitvenih obratov |

**Predstavitev družbe MININ d.o.o.**

Dejavnost družbe MININ družba za investicije d.o.o. je investiranje v delnice in deleže družb. Družba je v 100% lasti družbe AG d.d. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

|                                      |                                           |
|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| <b>Družba:</b>                       | <b>MININ družba za investicije d.o.o.</b> |
| <b>Skrajšano ime:</b>                | MININ d.o.o.                              |
| <b>Sedež:</b>                        | Kajuhova pot 4, 1241 Kamnik               |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 7.500,00 EUR                              |
| <b>Matična številka:</b>             | 7035691000                                |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Marko Konič, direktor                     |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Drugo podjetniško in poslovno svetovanje  |

**Predstavitev družbe UNIGL d.o.o.**

Družba UNIGL d.o.o. ima v lasti nepremičnine v Ljubljani, njena osnovna dejavnost je upravljanje z lastnimi nepremičninami. Družba je v 100% lasti družbe AG d.d. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

|                                      |                                                          |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>Družba:</b>                       | <b>UNIGL, nepremičnine d.o.o.</b>                        |
| <b>Skrajšano ime:</b>                | UNIGL d.o.o.                                             |
| <b>Sedež:</b>                        | Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana                       |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 1.107.500,00 EUR                                         |
| <b>Matična številka:</b>             | 6682669000                                               |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Jasminka Gajić, direktorica                              |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin |

**Predstavitev družbe SONČNI VRT d.o.o.**

Družba SONČNI VRT d.o.o. je nosilec projekta »Sončni vrt«, katerega namen je postavitve rastlinjaka za gojenje zelenjave v povsem kontroliranih pogojih in pridelava zelenjave. Družba SONČNI VRT d.o.o. je v lasti družb ETA Kamnik d.o.o. in PARADAJZ d.o.o., ki imata vsaka 50% poslovni delež. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

|                                      |                                                                         |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>Družba:</b>                       | <b>SONČNI VRT podjetje za proizvodnjo, prodajo in svetovanje d.o.o.</b> |
| <b>Skrajšano ime:</b>                | SONČNI VRT d.o.o.                                                       |
| <b>Sedež:</b>                        | Ulica Štefana Kovača 65, 9224 Turnišče                                  |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 100.000,00 EUR                                                          |
| <b>Matična številka:</b>             | 2332540000                                                              |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Martin Žigo (direktor), Ksenija Jankovič Banovšek (prokurist)           |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Pridelovanje zelenjadnic in melon, korenovk in gomoljnic                |

**Predstavitev družbe Panonska energetika d.o.o.**

Dejavnost družbe Panonska energetika d.o.o. je proizvodnja in oskrba z geotermalno energijo. Družba je v lasti družb ETA Kamnik d.o.o. in PARADAJZ d.o.o., ki imata vsaka 50% poslovni delež. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

|                                      |                                                            |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <b>Družba:</b>                       | <b>Panonska energetika, upravljanje z energijo, d.o.o.</b> |
| <b>Skrajšano ime:</b>                | Panonska energetika d.o.o.                                 |
| <b>Sedež:</b>                        | Ulica Štefana Kovača 65, 9224 Turnišče                     |
| <b>Osnovni kapital (31.12.2016):</b> | 100.000,00 EUR                                             |
| <b>Matična številka:</b>             | 3566773000                                                 |
| <b>Zakoniti zastopnik:</b>           | Marko Konič (direktor), Martin Žigo (prokurist)            |
| <b>Dejavnost družbe:</b>             | Oskrba s paro in vročo vodo                                |

### **1.3. POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE AG D.D. ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2016**

#### **1.3.1. Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2016**

V letu 2016 se je družba AG d.d. ukvarjala z aktivnostmi, povezanimi z upravljanjem naložb, s poudarkom na obvladovanju tveganj povezanih s poslovanjem družbe in z običajnimi aktivnostmi povezanimi s poslovanjem družbe.

V aprilu 2016 je družba AG d.d. prodala 50% delež v družbi Plama-Pur d.d. s pozitivnim vplivom na rezultat, konec leta pa naložbo v družbo Strenia IND d.o.o. z negativnim vplivom na poslovni izid.

V letu 2016 so bile tri skupščine delničarjev, in sicer 30. junija, 16. avgusta in 5. decembra. Na junijski skupščini so se delničarji seznanili z Letnim poročilom Skupine AG in družbe AG d.d. za poslovno leto 2015, z mnenjem revizorja ter pisnim poročilom upravnega odbora o preveritvi in potrditvi letnega poročila. Skupščina delničarjev je na tej skupščini podelila razrešnico upravnemu odboru in izvršni direktorici ter sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička. Dne 23.6.2016 je članom upravnega odbora potekel mandat, zato so bili na skupščini imenovani novi člani upravnega odbora: g. Marko Konič, g. Anton Pregelj in ga. Marjanca Drame.

Na 27. skupščini družbe dne 17.02.2017 je bil sprejet sklep o zamenjavi revizorja in je bila za pooblaščenega revizorja družbe in skupine za leto 2016 je imenovana revizijska družba Resni revizija in svetovanje d.o.o, Parmova 45, Ljubljana.

Na decembrski skupščini je bil sprejet sklep o delitvi bilančnega dobička, na osnovi katerega je bila izplačana dividenda v višini 0,65 EUR bruto po delnici. Na tej skupščini je bil sprejet tudi sklep o spremembi sedeža družbe, ki je po novem v Kamniku.

#### **1.3.2. Pomembni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta**

Do časa sestavitve tega poročila je skladno sklepu skupščine družba AG d.d. umaknila svoje delnice z borze ter odkupila in umaknila 5.239 lastnih delnic ter nadaljevala z nakupi lastnih delnic.

Drugih pomembnih poslovnih dogodkov izven načrtovanih investicijskih aktivnosti v družbi AG d.d. v tem obdobju ni bilo.

Po datumu bilance stanja se niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2016.

#### **1.3.3. Načrti in nadaljnji razvoj**

Družba AG d.d. bo tudi v prihodnje vlagala v druge družbe v Sloveniji in tujini, skladno s svojo investicijsko politiko in priložnostmi na tržišču. Družba deluje v smeri uravnoteženja svojih naložb med proizvodnimi in razvojnimi dejavnostmi.



#### 1.3.4. Ključni finančni podatki o poslovanju AG d.d. in Skupine AG v letu 2016

| Postavka                              | Skupina AG |            | AG d.d.    |            |
|---------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                       | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Sredstva                              | 38.763.957 | 40.717.863 | 25.299.545 | 26.095.333 |
| Dolgoročne finančne naložbe           | 7.128.160  | 1.950.813  | 16.753.259 | 10.122.078 |
| Kratkoročne finančne naložbe          | 2.876.768  | 4.016.411  | 2.153.844  | 4.207.249  |
| Kapital                               | 27.082.998 | 25.735.786 | 21.233.072 | 19.345.604 |
| Dolgoročne finančne obveznosti        | 4.493.000  | 6.331.409  | 1.194.000  | 3.631.144  |
| Kratkoročne finančne obveznosti       | 3.106.840  | 3.527.033  | 2.233.612  | 1.200.820  |
| Dolgoročne poslovne obveznosti        | 723.824    | 809.637    | -          | -          |
| Kratkoročne poslovne obveznosti       | 2.720.251  | 3.258.249  | 635.841    | 1.914.765  |
| Čisti prihodki od prodaje             | 18.141.079 | 40.771.858 | 43.752     | 4.174      |
| Dobiček / izguba iz poslovanja (EBIT) | 3.347.203  | 3.559.073  | -214.191   | -470.091   |
| Finančni prihodki                     | 5.902.708  | 537.213    | 8.469.764  | 3.228.641  |
| Finančni odhodki                      | 5.005.102  | 1.500.790  | 4.574.958  | 1.250.874  |
| Čisti dobiček/izguba obdobja          | 4.192.874  | 2.077.516  | 3.680.614  | 1.512.851  |

Op: Podatki za leto 2016 in 2015 za Skupino AG niso primerljivi zaradi spremembe konsolidacijske skupine.

#### 1.3.5. Aktivnosti na področju raziskav in trajnostnega razvoja

Družba AG d.d. in družbe v skupini si vseskozi prizadejo izboljšati upravljanje z energijo v podjetjih, išče se možnosti za zmanjšanje emisij toplogrednih plinov, varčuje se pri stroških poslovanja in skrbi za gospodarnost v celotni dobaviteljski verigi. Pri odločitvah o prihodnjih investicijah skupina AG daje prednost investicijam, ki v ospredje postavljajo varstvo okolja in trajnostni razvoj.

#### 1.3.6. Obstoj podružnic

Družba AG d.d. in družbe v Skupini AG nimajo podružnic ali poslovnih enot v Sloveniji in tujini.

#### 1.3.7. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

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

Pri poslovnih tveganjih je za družbo AG d.d. so tveganja v zvezi s poslovnimi prihodki in stroški glede na ostala tveganja relativno nizka. Glede na dejavnost družbe je zelo pomembno investicijsko tveganje. Pri investicijskih tveganjih je ključnega pomena obvladovanje tveganj, ki so povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb z uspešnim aktiviranjem investicij. Tovrstna tveganja skuša družba AG d.d. omejiti z načrtovanjem investicij, nadziranjem učinkov investicij in z zviševanjem ravni kakovosti priprave in izvedbe investicijskih projektov.

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

Kreditno tveganje je tveganje neporavnavanja ali nepravočasnega poravnavanja obveznosti. Kreditna tveganja se v družbi obvladujejo z naslednjimi ukrepi: z dodatnim zavarovanjem bolj tveganih terjatev s hipotekami, bančnimi garancijami in z drugimi zavarovalnimi instrumenti, z rednim nadziranjem poslovanja in finančnega stanja novih in obstoječih poslovnih partnerjev in s sistematičnimi in aktivnimi procesi izterjave terjatev. Na pasivni strani je pomembno tudi obrestno tveganje, to je nevarnost neugodnega ali škodljivega gibanja (spremembe) obrestne mere, ki vpliva na poslovanje družb, saj se vsa najeta posojila obrestujejo po pogojih spremenljive obrestne mere (EURIBOR) in fiksnega pribitka, vendar se je s pretežnim poplačilom kreditov v letu 2016 to tveganje močno znižalo.

Tveganje plačilne sposobnosti obsega tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti – nelikvidnosti - in tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti - nesolventnosti. Tveganje kratkoročne plačilne nesposobnosti oziroma likvidnostno tveganje, izhaja iz možnosti, da družba v določenem trenutku ne bo razpolagala z zadostnimi likvidnimi sredstvi za poravnavanje svojih tekočih obveznosti oziroma za vzdrževanje normalnega poslovanja. Tveganje je posledica neusklajenih denarnih prilivov in odlivov. Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti, oziroma tveganje nesolventnosti predstavlja možnost, da podjetje na daljši rok ne bo sposobno izpolnjevati svojih obveznosti, ko le te dospejo. Tveganje je posledica neuspešnosti poslovanja in neprimerne kapitalske strukture podjetja. Tveganja plačilne sposobnosti podjetje AG d.d. na kratek rok zmanjšuje z učinkovitim upravljanjem denarnih sredstev. Družba AG d.d. zagotavlja finančna sredstva za pravočasno poravnavanje svojih obveznosti.

### 1.3.8. Lastniška struktura družbe AG d.d.

Osnovni kapital družbe AG d.d. na dan 31.12.2016 znaša 16.401.897,67 EUR in je razdeljen na 2.764.308 navadnih, prosto prenosljivih kosovnih delnic, z oznako AGOG. Delnice družbe so bile dne 31.3.2017 v skladu z določili 101. člena ZTFI umaknjene z organiziranega trga vrednostnih papirjev (Vstopna kotacija Ljubljanske borze d.d.). Lastniška struktura na dan 31.12.2016 je prikazana v spodnji tabeli.

| DELNIČAR                     | ŠTEVILO DELNIC   | % LASTNIŠTVA |
|------------------------------|------------------|--------------|
| M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o. | 2.498.701        | 90,39        |
| Tuje pravne osebe            | 255.802          | 9,25         |
| Lastne delnice               | 4.959            | 0,18         |
| Fizične osebe                | 4.309            | 0,16         |
| Domače pravne osebe          | 537              | 0,02         |
| <b>SKUPAJ</b>                | <b>2.764.308</b> | <b>100%</b>  |

Največji lastnik družbe je M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o., Trg Republike 13, Podgorica, ki ima v lasti 90,39% vseh delnic družbe AG d.d.

|                                      | 2016       | 2015       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Kapital družbe AG d.d.               | 21.233.072 | 19.345.604 |
| Osnovni kapital                      | 16.401.898 | 16.401.898 |
| Število izdanih delnic na dan 31.12. | 2.764.308  | 2.764.308  |

### 1.3.9. Povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala družbe AG d.d.

Povečanje osnovnega kapitala ureja statut družbe z dne 5.9.2014 v 4. členu 4.1 točke:

*»Izvršni direktor je s soglasjem upravnega odbora po vpisu sprememb statuta, sprejetih na 20. (dvajseti) skupščini družbe v sodni register, osnovni kapital že povečal od zneska 6.826.137,60 EUR za znesek 2.749.622,47 EUR z izdajo 463.410 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne vloške.*

*Izvršni direktor je pooblaščen, da s soglasjem upravnega odbora v petih letih po vpisu sprememb statuta, sprejetih na 20. skupščini družbe v sodni register, osnovni kapital poveča še za največ 4.076.515,13 EUR (odobreni kapital), z izdajo do 687.039 novih navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic za denarne ali stvarne vloške.*

*Nove delnice se lahko izdajo tudi delavcem družbe in z njo povezanimi družb. Izvršni direktor sme s soglasjem upravnega odbora v celoti ali delno izključiti prednostno pravico do novih delnic. O vsebini pravic iz delnic in o pogojih za izdajo delnic odloča izvršni direktor družbe, ki mora za svojo odločitev pridobiti soglasje upravnega odbora.*

*Upravni odbor je pooblaščen, da po povečanju osnovnega kapitala in izdaji delnic iz naslova odobrenega kapitala ustrezno prilagodi statut družbe, tako da se določbe statuta ujemajo z novimi dejstvi, nastalimi zaradi povečanja osnovnega kapitala«.*

### 1.3.10. Poslovanje s povezanimi družbami

Družba AG d.d. posluje s povezanimi osebami pod običajnimi tržnimi pogoji.

### 1.3.11. Dostopnost letnega poročila

Revidirano letno poročilo skupine AG in družbe AG d.d. za leto 2016 je na voljo na sedežu družbe AG d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik, vsak dan med 8.00 in 16.00 uro po predhodni najavi na [info@agog.si](mailto:info@agog.si).

#### 1.4. IZJAVA O UPRAVLJANJU

Družba AG d.d. v skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 podaja izjavo o upravljanju družbe. Ta izjava o upravljanju se nanaša na obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016. Upravni odbor družbe AG d.d. izjavlja, da je Letno poročilo skupine AG in družbe AG d.d. za leto 2016 vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI), Mednarodnimi računovodskimi standardi oz. Slovenskimi računovodskimi standardi in na njihovi podlagi sprejetih podzakonskih aktih. Družba AG d.d. je pri poslovanju v letu 2016 spoštovala Pravila Ljubljanske borze ter druge predpise regulatorjev trga vrednostnih papirjev.

##### **Izjava o spoštovanju načel Kodeksa o upravljanju**

Družba je pri svojem delu v letu 2016 uporabljala Kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki so ga sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza, d.d., Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Manager (v nadaljevanju »Kodeks«). Kodeks je bil sprejet dne 8.12.2009 in je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d. (<http://www.ljse.si>). Družba spoštuje določbe Kodeksa z izjemo nekaterih določb, ki so navedene v nadaljevanju in za katere podajamo obrazložitev. Upravni odbor družbe podaja izjavo o spoštovanju načel Kodeksa za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016.

##### **a) Odstopanje od Kodeksa o upravljanju družbe**

V nadaljevanju navajamo obrazložitve v zvezi z določili Kodeksa, ki jim družba AG d.d. ne sledi v celoti:

##### Okvir upravljanja družbe

Točka 1.: Družba AG d.d. v statutu nima zapisanih ciljev. Vodstvo družbe si prizadeva delovati s temeljnim ciljem, ki ga opredeljuje Kodeks, to je maksimiziranje vrednosti družbe.

Točka 2.: Družba nima posebej sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, vendar se v praksi skuša v čim večji meri približati določbam Kodeksa.

##### Razmerje med družbo in delničarji

Točka 4.2.: Upravni odbor družbe spoštuje zasebnost in tajnost poslovne politike delničarjev in zagotavlja enakomerno obravnavanje delničarjev glede na strukturo delničarjev preko skupščine in organov nadzora družbe. Delničarje posebej ne poziva k objavi politike upravljanja z naložbo v družbi AG d.d.

Točka 5.9.: Revizijski komisija spremlja revizijo letnih računovodskih izkazov in obvešča upravni odbor o ključnih zadevah v zvezi z revizijo letnih poročil.

##### Nadzorni svet

*Pojasnilo: Družba AG d.d. ima enotirni sistem upravljanja, zato pristojnosti nadzornega sveta, ki jih opredeljuje Kodeks, smiselno veljajo in se uporabljajo za Upravni odbor.*

Točka 7.: Družba nima v naprej opredeljenega postopka izbire kandidatov za člane upravnega odbora, vendar pri presoji ustreznosti kandidata upošteva strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki so potrebni za opravljanje funkcije.

Točka 8.: Družba do sedaj ni pridobila posebnih izjav od članov Upravnega odbora, s katerimi bi se le ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa in zato družba tega ne objavlja na svoji spletni strani. Člane upravnega odbora je skupščina imenovala skladno z veljavnimi zakonskimi določili.

Točka 8.1. in 8.2.: Pristojnosti in odgovornosti Upravnega odbora ureja statut in zakonodaja, zato trenutno ne obstaja potreba po sprejetju posebnega poslovnika o delu.

Točka 11.: Upravni odbor ni imenoval sekretarja, ampak te naloge opravlja član upravnega odbora oz. izvršni direktor.

Točka 13.: Upravni odbor je oblikoval revizijsko komisijo, oblikovanje ostalih komisij pa glede na velikost in dejavnost ni smiselno.

#### Uprava

*Pojasnilo: Družba AG d.d. ima enotirni sistem upravljanja, zato pristojnosti nadzornega sveta, ki jih opredeljuje Kodeks, smiselno veljajo in se uporabljajo za izvršnega direktorja.*

Točka 15.: V skladu s statutom družbe upravni odbor izmed svojih članov imenuje najmanj enega izvršnega direktorja.

#### Neodvisnost in lojalnost

Točka 17.2.: Upošteevamo določila kodeksa glede neodvisnosti.

#### Revizija in sistem notranjih kontrol

Točka 19.2-19.4.: Družba nima notranje revizije. Sistem kontrol je vzpostavljen s pravili, določenimi internih aktih družbe. Upravni odbor tekoče spremlja upravljanje s tveganji in o tem poroča revizijski komisiji.

#### Transparentnost poslovanja

Točka 20.2.: Družba nima posebej opredeljene strategije komuniciranja, ampak pri komunikaciji in informiranosti uporablja »Priporočila Javnim družbam za obveščanje« in veljavno zakonodajo.

Točka 20.3. v povezavi z 20.2.: Družba posebnega akta, ki bi omejeval trgovanje z delnicami družbe za člane upravnega odbora, ni sprejela, saj to področje v celoti ureja zakonodaja.

Točka 21.3.: Družba javne objave objavlja samo v slovenskem jeziku.

Izjavo skladnosti s Kodeksom je družba objavila ločeno in vključila tudi v Letno poročilo Skupine in družbe AG d.d. za leto 2015.

**b) Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja**

Notranje kontrole v družbi AG d.d. so vzpostavljene v skladu s potrebami družbe in zakonskimi zahtevami. Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih družba izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovali tveganja, povezana z računovodskimi poročanjem. Namen tega procesa je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja v skladu z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti in delitve odgovornosti, na kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja izkazanega v poslovnih knjigah in dejanskega stanja.

**c) Podatki iz 3., 4., 6., in 9., točke šestega odstavka 70. člena ZGD-1**

Na dan 31.12.2016 je družba AG d.d. imela samo enega imetnika delnic AGOG, ki je dosegal kvalificirani delež, to je družba M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o. Omenjena družba ima v lasti več kot 90 % vseh delnic družbe AG d.d.

Preostali del kapitala je razpršen. Imetniki delnic nimajo omejitve glasovalnih pravic. Skupščina delničarjev odloča o spremembi statuta s tričetrtinsko večino.

Uprava družbe ima pooblastilo za nakup lastnih delnic družbe, skupščina delničarjev je ustrezen sklep sprejela na 22. skupščini delničarjev (junij 2015) in ga nato dopolnila na 23. skupščini delničarjev družbe (oktober 2015).

**d) Delovanje skupščine in njene ključne pristojnosti ter opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja pravic**

Skupščina delničarjev je najvišji organ družbe, ki ima vse pristojnosti, kot izhajajo iz veljavne zakonodaja in statuta družbe. Družba AG d.d. je do 31.3.2017 delovala kot javna družba v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1). Javnost in delničarje je pravočasno obveščala o vseh pomembnih zadevah v zvezi z družbo, njenim finančnim stanjem, poslovanjem, lastništvom, upravljanjem ter s pričakovanji za prihodnost. Družba delničarje in javnost obvešča preko spletne strani družbe ([www.agog.si](http://www.agog.si)). Z obveščanjem delničarjev družba omogoča aktivno izvajanje glasovalne pravice.

Sklic skupščine z dnevnim redom in s predlogi sklepov je objavljen vsaj 30 dni pred sejo na način kot to določajo predpisi. Skupščine se lahko udeležijo delničarji družbe, ki svojo udeležbo pisno prijavijo družbi najmanj 3 dni pred zasedanjem. Na skupščini daje vsaka delnica delničarju en glas. Število glasov posameznega delničarja se določi na podlagi števila delnic, ki so razvidne iz evidence registra vrednostih papirjev pri KDD vpisane na njegovo ime na zadnji dan roka za prijavo. Morebitni nasprotni predlogi delničarjev morajo biti vloženi in pisno obrazloženi v roku 7 dni po objavi vabila na skupščino. Gradivo za odločanje na skupščini je na vpogled delničarjem od sklica na sedežu družbe.

Skupščina delničarjev družbe AG d.d. s tričetrtinsko večino odloča predvsem o naslednjih zadevah: spremembi statuta, zmanjšanju osnovnega kapitala (vključno pogojno povečanje), odobrenem povečanju osnovnega kapitala, statusnih spremembah in prenehanju družbe, izključitvi prednostne

pravice delničarjev pri novi izdaji delnic, predčasnem odpoklicu članov upravnega odbora ter o drugih zadevah, če tako določa statut oziroma zakon.

**e) Podatki o organih upravljanja in nadzora**

Upravljanje družbe AG d.d. poteka po enotirnem sistemu upravljanja, preko upravnega odbora in skupščine delničarjev.

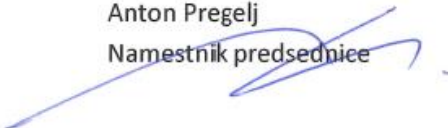
Člani upravnega odbora družbe AG d.d. so: Marjanca Drame (predsednica upravnega odbora), Anton Pregelj (namestnik predsednice upravnega odbora) in Marko Konič (član in izvršni direktor). Člani so bili imenovani dne 30.6.2016, njihov mandat traja 5 let. Upravni odbor pripravi in skupščini predloži letno poročilo skupaj z revizijskim poročilom ter predlog uporabe bilančnega dobička. Upravni odbor je pooblaščen, da izplačuje dividende tudi med letom (vmesne dividende) glede na predviden dobiček tekočega leta. Vmesne dividende ne smejo biti višje od polovice vrednosti predvidenega dobička po oblikovanju rezerv, niti od polovice dobička preteklega leta.

Upravni odbor je oblikoval tudi revizijsko komisijo v sestavi: Anton Pregelj (predsednik revizijske komisije), Fani Kamnikar Šeme (članica) in Metka Konič (članica). Revizijska komisija opravlja naloge kot jih opredeljuje 280. člen ZGD-1.

Ljubljana, 16.05.2017

Upravni odbor

Marjanca Drame  
Predsednica  


Anton Pregelj  
Namestnik predsednice  


Marko Konič  
Izvršni direktor  


## 2. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE AG

### 2.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

|           | KATEGORIJA                                        | 31.12.2016*       | 31.12.2015*       |
|-----------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|           | <b>SREDSTVA</b>                                   | <b>38.763.957</b> | <b>40.717.863</b> |
| <b>A.</b> | <b>Dolgoročna sredstva</b>                        | <b>19.873.992</b> | <b>16.244.973</b> |
| I.        | Neopredmetena osnovna sredstva                    | 7.495             | 23.929            |
| II.       | Opredmetena osnovna sredstva                      | 6.839.464         | 12.345.874        |
|           | <i>Zemljišča</i>                                  | <i>2.602.957</i>  | <i>4.548.403</i>  |
|           | <i>Zgradbe</i>                                    | <i>2.663.527</i>  | <i>4.726.340</i>  |
|           | <i>Druge naprave in oprema</i>                    | <i>1.425.110</i>  | <i>3.071.131</i>  |
|           | <i>Predujmi za pridobitev OOS</i>                 | <i>147.870</i>    | -                 |
| III.      | Naložbene nepremičnine                            | 5.110.587         | 1.327.544         |
| IV.       | Dolgoročne finančne naložbe                       | 7.128.160         | 1.950.813         |
| V.        | Dolgoročne poslovne terjatve                      | -                 | -                 |
| VI.       | Terjatve za odloženi davek                        | 788.286           | 596.813           |
| <b>B.</b> | <b>Kratkoročna sredstva</b>                       | <b>18.886.695</b> | <b>24.465.458</b> |
| I.        | Sredstva za prodajo                               | 2.015.737         | 9.013.810         |
| II.       | Zaloge                                            | 4.662.930         | 4.692.335         |
| III.      | Kratkoročne finančne naložbe                      | 2.876.768         | 4.016.411         |
|           | <i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i> | <i>94.395</i>     | <i>311.870</i>    |
|           | <i>Kratkoročna posojila</i>                       | <i>2.782.373</i>  | <i>3.704.541</i>  |
| IV.       | Kratkoročne poslovne terjatve                     | 7.447.087         | 6.734.098         |
|           | <i>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</i>    | <i>6.045.462</i>  | <i>6.112.350</i>  |
|           | <i>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</i>    | <i>1.401.625</i>  | <i>621.748</i>    |
| V.        | Denarna sredstva                                  | 1.884.173         | 8.804             |
| <b>C.</b> | <b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>     | <b>3.270</b>      | <b>7.432</b>      |
|           | Izvenbilančna evidenca                            | 5.529.918         | 4.535.310         |

Op.: Zaradi spremembe konsolidacijske skupine računovodski izkazi za poslovno leto 2016 niso popolnoma primerljivi s poslovnim letom 2015.



|           | KATEGORIJA                                             | 31.12.2016*       | 31.12.2015*       |
|-----------|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|           | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                    | <b>38.763.957</b> | <b>40.717.863</b> |
| <b>A.</b> | <b>Kapital</b>                                         | <b>27.082.998</b> | <b>25.735.786</b> |
| I.        | Vpoklican kapital                                      | 16.401.898        | 16.401.898        |
|           | <i>Osnovni kapital</i>                                 | <i>16.401.898</i> | <i>16.401.898</i> |
| II.       | Kapitalske rezerve                                     | 191.050           | 173.186           |
| III.      | Rezerve iz dobička                                     | 1.629.252         | 614.198           |
|           | <i>Zakonske rezerve</i>                                | <i>955.533</i>    | <i>614.198</i>    |
|           | <i>Rezerve za lastne delnice</i>                       | <i>17.356</i>     | <i>442.660</i>    |
|           | <i>Lastne delnice</i>                                  | <i>-17.356</i>    | <i>-442.660</i>   |
|           | <i>Druge rezerve iz dobička</i>                        | <i>673.719</i>    | <i>-</i>          |
| IV.       | Revalorizacijske rezerve                               | 3.074.903         | 3.952.936         |
| V.        | Rezerve nastale zaradi vredn.po poštenu vr.            | -39.572           | -34.703           |
| VI.       | Preneseni čisti poslovni izid                          | 2.584.807         | 3.509.351         |
| VII.      | Čisti poslovni izid poslovnega leta                    | 3.240.660         | 1.118.920         |
| <b>B.</b> | <b>Rezervacije in dolgoročne pasivne čas.razm.</b>     | <b>616.585</b>    | <b>591.444</b>    |
|           | Rezervacije za pokojnine in podobne obv.               | 324.193           | 284.251           |
|           | Druge rezervacije                                      | 102.420           | 307.193           |
|           | Dolgoročne pasivne časovne razmejitev                  | 189.972           | -                 |
| <b>C.</b> | <b>Dolgoročne obveznosti</b>                           | <b>5.216.824</b>  | <b>7.141.046</b>  |
| I.        | Dolgoročne finančne obveznosti                         | 4.493.000         | 6.331.409         |
|           | <i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>          | <i>3.300.000</i>  | <i>4.317.689</i>  |
|           | <i>Druge finančne obveznosti</i>                       | <i>1.193.000</i>  | <i>2.013.720</i>  |
| II.       | Odložene obveznosti za davek                           | 723.824           | 809.637           |
| <b>Č.</b> | <b>Kratkoročne obveznosti</b>                          | <b>5.827.091</b>  | <b>6.785.282</b>  |
| I.        | Kratkoročne finančne obveznosti                        | 3.106.840         | 3.527.033         |
|           | <i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>         | <i>1.791.000</i>  | <i>2.658.527</i>  |
|           | <i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>           | <i>1.315.840</i>  | <i>868.506</i>    |
| II.       | Kratkoročne poslovne obveznosti                        | 2.720.251         | 3.258.249         |
|           | <i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i> | <i>1.705.397</i>  | <i>2.308.097</i>  |
|           | <i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>           | <i>1.014.854</i>  | <i>950.152</i>    |
| <b>D.</b> | <b>Pasivne časovne razmejitev</b>                      | <b>20.459</b>     | <b>464.305</b>    |
|           | Izvenbilančna evidenca                                 | 5.529.918         | 4.535.310         |

## 2.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

|      | KATEGORIJA                                           | 1-12/2015* | 1-12/2015* |
|------|------------------------------------------------------|------------|------------|
| A.   | Čisti prihodki iz prodaje                            | 18.141.079 | 40.771.858 |
| B.   | Sprememba vrednosti zalog                            | 743.609    | 69.208     |
| C.   | Drugi poslovni prihodki                              | 668.777    | 151.205    |
| Č.   | Kosmati donos iz poslovanja                          | 19.553.465 | 40.992.271 |
| D.   | Stroški blaga, materiala in storitev                 | 12.129.900 | 28.565.356 |
| I.   | Nabavna vrednost prodanega blaga                     | 34.097     | 388.163    |
| II.  | Stroški materiala                                    | 9.335.979  | 22.883.772 |
| III. | Stroški storitev                                     | 2.759.824  | 5.293.421  |
| E.   | Stroški dela                                         | 3.279.505  | 7.035.318  |
| I.   | Stroški plač                                         | 2.370.027  | 5.151.531  |
| II.  | Stroški pokojninskih zavarovanj                      | 385.823    | 605.482    |
| III. | Stroški drugih socialnih zavarovanj                  | 38.576     | 355.910    |
| IV.  | Drugi stroški dela                                   | 485.079    | 922.395    |
| F.   | Odpisi vrednosti                                     | 655.306    | 1.590.360  |
|      | Amortizacija                                         | 559.221    | 1.146.110  |
|      | Prevrednotovalni poslovni odhodki                    | 96.085     | 444.250    |
| G.   | Oblikovanje rezervacij                               | 19.900     | 56.595     |
| H.   | Drugi poslovni odhodki                               | 121.651    | 185.569    |
| I.   | Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)                  | 3.347.203  | 3.559.073  |
| J.   | Finančni prihodki                                    | 5.902.708  | 537.213    |
| I.   | Finančni prihodki iz deležev                         | 5.586.831  | 341.192    |
| II.  | Finančni prihodki iz danih posojil                   | 315.643    | 196.021    |
| III. | Finančni prihodki iz poslovnih terjatev              | 234        | -          |
| K.   | Finančni odhodki                                     | 5.005.102  | 1.500.790  |
| I.   | Finančni odhodki iz odpisov in oslabitev fin. naložb | 3.365.436  | 903.817    |

|      |                                                   |                  |                  |
|------|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| II.  | Finančni odhodki iz finančnih obveznosti          | 1.628.307        | 538.578          |
| III. | Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti          | 11.359           | 58.395           |
| L.   | <b>Dobiček/izguba iz rednega delovanja</b>        | <b>4.244.809</b> | <b>2.595.496</b> |
| M.   | <b>Drugi prihodki</b>                             | <b>15</b>        | <b>9.635</b>     |
| N.   | <b>Drugi odhodki</b>                              | <b>3.910</b>     | <b>2.125</b>     |
| O.   | <b>Celotni poslovni izid obračunskega obdobja</b> | <b>4.240.914</b> | <b>2.603.006</b> |
| P.   | <b>Davek iz dobička</b>                           | <b>239.513</b>   | <b>377.801</b>   |
| R.   | <b>Odloženi davki</b>                             | <b>191.473</b>   | <b>-147.689</b>  |
| S.   | <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>   | <b>4.192.874</b> | <b>2.077.516</b> |

Op.: Zaradi spremembe konsolidacijske skupine računovodski izkazi za poslovno leto 2016 niso popolnoma primerljivi s poslovnim letom 2015.

### 2.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

|                                                                             | 2016*            | 2015*            |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Čisti poslovni izid tekočega leta</b>                                    | <b>4.192.874</b> | <b>2.077.516</b> |
| Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:                                        |                  |                  |
| Sprememba rezerv zaradi vrednotenja finančnih sredstev po pošteni vrednosti | 12.133           | -7.290           |
| Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja osnovnih sredstev      | -878.033         | 24.090           |
| Spremembe obveznosti za odloženi davek                                      |                  | -14.125          |
| Aktuarski dobički programov z določenimi zaslužki                           | -17.002          | -20.374          |
| Drugi vseobsegajoči donosi, ki v prihodnje ne bodo pripoznani v IPI, SKUPAJ |                  |                  |
| Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju                                  | -882.902         | -17.698          |
| <b>Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju</b>                                 | <b>3.309.972</b> | <b>2.059.818</b> |

Op.: Zaradi spremembe konsolidacijske skupine računovodski izkazi za poslovno leto 2016 niso popolnoma primerljivi s poslovnim letom 2015.

## 2.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

|                                                                                                                                     | 2016*              | 2015*             |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>                                                                                                |                    |                   |
| <b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>                                                                                             |                    |                   |
| Poslovni prihodki (razen za prevredn.) in fin.i prihodki iz poslovnih terjatev                                                      | 18.396.811         | 41.042.426        |
| Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz posl. obveznosti      | -15.366.799        | -35.903.358       |
| Davki iz dobička in drugi davki                                                                                                     | -239.513           | -230.112          |
|                                                                                                                                     | <b>2.790.499</b>   | <b>4.908.956</b>  |
| <b>Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</b> |                    |                   |
| Začetne manj končne poslovne terjatve                                                                                               | -712.989           | -14.064           |
| Začetne manj končne zaloge                                                                                                          | 29.405             | -47.734           |
| Začetna manj končna sredstva za prodajo                                                                                             | 6.998.073          |                   |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                                                                                      | 4.162              | -79.397           |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek                                                                                      | -191.473           |                   |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi                                                                                                | -537.998           | -524.885          |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije                                                                       | -418.705           | 467.444           |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek                                                                                    | -85.813            | -25.478           |
|                                                                                                                                     | <b>5.084.662</b>   | <b>-224.114</b>   |
| <b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali izdatkov pri posl.(a + b)</b>                                                              | <b>7.875.161</b>   | <b>4.684.842</b>  |
| <b>Denarni tokovi pri investiranju</b>                                                                                              |                    |                   |
| <b>Prejemki pri investiranju</b>                                                                                                    |                    |                   |
| Prejemki od doblj.obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložb.                                                           | 5.883.206          | 496.693           |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                | 30.091             | 6.224             |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb                                                                                              | 1.375.279          | 189.709           |
|                                                                                                                                     | <b>7.288.576</b>   | <b>692.626</b>    |
| <b>Izdatki pri investiranju</b>                                                                                                     |                    |                   |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev                                                                                       | -522               | -                 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                | -1.606.705         | -2.728.698        |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin                                                                                        | -1.314.572         | -                 |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb                                                                                              | -7.782.259         | -412.993          |
|                                                                                                                                     | <b>-10.704.058</b> | <b>-3.141.691</b> |
| <b>Prebitek prejemkov ali izdatkov pri investiranju(a + b)</b>                                                                      | <b>-3.415.482</b>  | <b>-2.449.065</b> |
| <b>Denarni tokovi pri financiranju</b>                                                                                              |                    |                   |
| <b>Prejemki pri financiranju</b>                                                                                                    |                    |                   |
| Prejemki od povečanja finančnih obveznosti                                                                                          | 5.160.000          | 4.600.000         |
|                                                                                                                                     | <b>5.160.000</b>   | <b>4.600.000</b>  |
| <b>Izdatki pri financiranju</b>                                                                                                     |                    |                   |

|                                                                |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje        | -254.074          | -538.578          |
| Izdatki za vračila kapitala                                    | -                 | -1.346.120        |
| Izdatki za odplačila finančnih obveznosti                      | -5.694.495        | -5.603.750        |
| Izdatki za izplačila dividend                                  | -1.793.655        | -                 |
|                                                                | <b>-7.742.224</b> | <b>-7.488.448</b> |
| <b>Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju(a + b)</b> | <b>-2.582.224</b> | <b>-2.888.448</b> |
| <b><i>Končno stanje denarnih sredstev</i></b>                  | <b>1.884.173</b>  | <b>8.804</b>      |
| <b>Denarni izid v obdobju</b>                                  | <b>1.877.455</b>  | <b>-652.672</b>   |
| <b>Vpliv spremembe skupine</b>                                 | <b>-2.086</b>     | <b>-105.850</b>   |
| <b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>                        | <b>8.804</b>      | <b>767.325</b>    |

*Op.: Zaradi spremembe konsolidacijske skupine računovodski izkazi za poslovno leto 2016 niso popolnoma primerljivi s poslovnim letom 2015.*

## 2.5. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA

### Izkaz gibanja kapitala Skupine AG za leto 2016

|                                                                                  | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za LD | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | Revalorizacijske rezerve | Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vr. | Preneseni čisti dobiček | Čisti poslovni izid leta | Skupaj     |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------|
| <b>Končno stanje na dan 31.dec.2015</b>                                          | 16.401.898      | 173.186            | 614.198          | 442.660       | -442.660       | 0                        | 3.952.936                | -34.703                                           | 3.509.351               | 1.118.920                | 25.735.786 |
| <b>Začetno stanje na dan 1. januar 2016</b>                                      | 16.401.898      | 173.186            | 614.198          | 442.660       | -442.660       | 0                        | 3.952.936                | -34.703                                           | 3.509.351               | 1.118.920                | 25.735.786 |
| <b>Spremembe lastniškega kapitala</b>                                            |                 |                    |                  | 17.356        | -17.356        |                          |                          |                                                   | -1.793.656              |                          | -1.793.656 |
| Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala                                             |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   |                         |                          |            |
| Nakup lastnih delnic                                                             |                 |                    |                  | 17.356        | -17.356        |                          |                          |                                                   |                         |                          | -          |
| Izplačilo dividend                                                               |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   | -1.793.656              |                          | -1.793.656 |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos</b>                                               |                 |                    |                  |               |                |                          | -878.033                 | -4.869                                            |                         | 4.192.874                | 3.309.972  |
| Vnos čistega poslovnega izida                                                    |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   |                         | 4.192.874                | 4.192.874  |
| Sprem. presežka iz prevred. fin. naložb                                          |                 |                    |                  |               |                |                          |                          | 12.133                                            |                         |                          | -12.133    |
| Sprememba presežka iz prevred. OOS                                               |                 |                    |                  |               |                |                          | -878.033                 |                                                   |                         |                          | -878.033   |
| Druge sestav. vseobsegajočega donosa                                             |                 |                    |                  |               |                |                          |                          | -17.002                                           |                         |                          | -17.002    |
| <b>Spremembe v kapitalu</b>                                                      |                 | 17.864             | 341.335          | -442.660      | 442.660        | 673.719                  |                          |                                                   | 869.112                 | -2.071.134               | -169.104   |
| Razpor.preostalega dela čist.dobička primerj.obd.na druge sestavine kapitala     |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   | 1.118.920               | -1.118.920               |            |
| Razpor. dela čist.dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala     |                 |                    | 341.335          |               |                | 673.719                  |                          |                                                   |                         | -931.086                 | 83.968     |
| Poravnava izgube kot odbitna sestavina kapitala                                  |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   |                         | -21.128                  | -21.128    |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice iz drugih sestavin kapitala                 |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   | -249.808                |                          | -249.808   |
| Sprostitev rezerv za lastne delnice ter razporeditev na druge sestavine kapitala |                 | 17.864             |                  | -442.660      | 442.660        |                          |                          |                                                   |                         |                          | 17.864     |
| <b>Končno stanje na dan 31. dec. 2016</b>                                        | 16.401.898      | 191.050            | 955.533          | 17.356        | -17.356        | 673.719                  | 3.074.903                | -39.572                                           | 2.584.807               | 3.240.660                | 27.082.998 |
| <b>BILANČNI DOBIČEK</b>                                                          |                 |                    |                  |               |                |                          |                          |                                                   |                         |                          | 5.825.467  |

SKUPINA AG IN DRUŽBA AG d.d.  
LETNO POROČILO

**Izkaz gibanja kapitala Skupine AG za leto 2015**

|                                                                                                 | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za LD | Lastne delnice | Revalorizacijske rezerve | Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vr. | Preneseni čisti dobiček | Čisti poslovni izid leta | Kapital manjšinskih lastnikov | Skupaj      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|---------------|----------------|--------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------|
| <b>Začetno stanje na dan 1. januar 2015</b>                                                     | 16.401.898      | 173.186            | 466.951          | 0             | 0              | 4.011.935                | 42.287                                            | 5.452.736               | 1.640.487                | 9.617.510                     | 37.806.990  |
| <b>Spremembe lastniškega kapitala</b>                                                           | 0               | 0                  | 0                | 0             | -442.660       |                          | 39.237                                            | -3.741.400              | -368.689                 | -9.617.510                    | -14.131.022 |
| Vpis vpoklicanega osnovnega kapitala                                                            |                 |                    |                  |               |                |                          |                                                   |                         |                          |                               | 0           |
| Nakup lastnih delnic                                                                            |                 |                    |                  |               | -442.660       |                          |                                                   |                         |                          |                               | -442.660    |
| Izstop iz skupine                                                                               |                 |                    |                  |               |                |                          | 39.237                                            | -3.741.400              | -368.689                 | -8.271.390                    | -12.342.242 |
| Izplačilo dividend                                                                              |                 |                    |                  |               |                |                          |                                                   |                         |                          | -1.346.120                    | -1.346.120  |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos</b>                                                              | 0               | 0                  | 0                | 0             | 0              | -58.999                  | -116.227                                          | 157.527                 | 2.077.516                | 0                             | 2.059.818   |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja                                                        |                 |                    |                  |               |                |                          |                                                   |                         | 2.077.516                |                               | 2.077.516   |
| Sprememba presežka iz prevred. fin. naložb                                                      |                 |                    |                  |               |                | -                        | -95.853                                           | 88.563                  |                          |                               | -7.290      |
| Sprememba presežka iz prevred. OOS                                                              |                 |                    |                  |               |                | --58.999                 |                                                   | 83.089                  |                          |                               | 24.090      |
| Spremembe obv. za odloženi davek                                                                |                 |                    |                  |               |                |                          |                                                   | -14.125                 |                          |                               | -14.125     |
| Prenos amortizacije prevrednotenih nepremičnin                                                  |                 |                    |                  |               |                |                          |                                                   |                         |                          |                               | 0           |
| Aktuarski dobički programov z določenimi zasluži                                                |                 |                    |                  |               |                |                          | -20.374                                           |                         |                          |                               | -20.374     |
| <b>Spremembe v kapitalu</b>                                                                     | 0               | 0                  | 147.247          | 442.660       | 0              | 0                        | 0                                                 | 1.640.487               | -2.230.394               | 0                             | 0           |
| Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja na druge sestavine kapitala |                 |                    |                  |               |                |                          |                                                   | 1.640.487               | -1.640.487               |                               | 0           |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice iz drugih sestavin kapitala                                |                 |                    |                  | 442.660       |                |                          |                                                   |                         | -442.660                 |                               | 0           |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu organov vodenja in nadzora                               |                 |                    | 147.247          |               |                |                          |                                                   |                         | -147.247                 |                               | 0           |
| <b>Končno stanje na dan 31. december 2015</b>                                                   | 16.401.898      | 173.186            | 614.198          | 442.660       | -442.660       | 3.952.536                | -34.703                                           | 3.509.351               | 1.118.920                | 0                             | 25.735.786  |

## 2.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI

| v EUR                                                                     |            |            |                    |          |          |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------------|----------|----------|
|                                                                           | Vrednost   |            | Vrednost kazalnika |          | INDEKS   |
|                                                                           | TEKOČE     | PRETEKLO   | TEKOČE             | PRETEKLO | TEKOČE/  |
|                                                                           | LETO       | LETO       | LETO               | LETO     | PRETEKLO |
|                                                                           | 2016       | 2015       | 2016               | 2015     | LETO     |
| 1. KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA                                          |            |            |                    |          |          |
| a) stopnja lastniškosti financiranja                                      |            |            |                    |          |          |
| kapital                                                                   | 27.082.998 | 25.735.786 | 0,70               | 0,63     | 111      |
| obveznosti do virov sredstev                                              | 38.763.957 | 40.717.863 |                    |          |          |
| c) stopnja dolgoročnosti financiranja                                     |            |            |                    |          |          |
| kapital + dolgoročni dolgovi                                              | 32.916.407 | 33.468.276 | 0,85               | 0,82     | 103      |
| obveznosti do virov sredstev                                              | 38.763.957 | 40.717.863 |                    |          |          |
| 2. KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA                                          |            |            |                    |          |          |
| a) stopnja osnovnosti investiranja                                        |            |            |                    |          |          |
| osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)                                | 6.846.959  | 12.369.803 | 0,18               | 0,30     | 58       |
| sredstva                                                                  | 38.763.957 | 40.717.863 |                    |          |          |
| č) stopnja dolgoročnosti investiranja                                     |            |            |                    |          |          |
| dolg. sredstva (brez odloženih terjatev za davek)                         | 19.085.706 | 15.648.160 | 0,49               | 0,38     | 128      |
| sredstva                                                                  | 38.763.957 | 40.717.863 |                    |          |          |
| 3. KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA                               |            |            |                    |          |          |
| a) kapitalska pokritost osnovnih sredstev                                 |            |            |                    |          |          |
| kapital                                                                   | 27.082.998 | 25.735.786 | 3,96               | 2,08     | 190      |
| osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)                                | 6.846.959  | 12.369.803 |                    |          |          |
| d) neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)        |            |            |                    |          |          |
| likvidna sredstva                                                         | 1.884.173  | 8.804      | 0,32               | 0,00     | 24.921   |
| kratkoročne obveznosti                                                    | 5.827.091  | 6.785.282  |                    |          |          |
| e) pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)     |            |            |                    |          |          |
| likvidna sredstva + kratkoročne terjatve                                  | 9.331.260  | 6.742.902  | 1,60               | 0,99     | 161      |
| kratkoročne obveznosti                                                    | 5.827.091  | 6.785.282  |                    |          |          |
| f) kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) |            |            |                    |          |          |
| kratkoročna sredstva                                                      | 18.886.695 | 24.465.458 | 3,24               | 3,61     | 90       |
| kratkoročne obveznosti                                                    | 5.827.091  | 6.785.282  |                    |          |          |
| 5. KAZALNIKI GOSPODARNOSTI                                                |            |            |                    |          |          |
| a) gospodarnost poslovanja                                                |            |            |                    |          |          |
| poslovni prihodki                                                         | 18.809.856 | 40.923.063 | 1,22               | 1,10     | 111      |
| poslovni odhodki                                                          | 15.462.653 | 37.363.990 |                    |          |          |



## 6. KAZALNIKI DONOSNOSTI

### a) čista dobičkonosnost kapitala

|                                                   |            |            |      |      |     |
|---------------------------------------------------|------------|------------|------|------|-----|
| čisti dobiček v poslovnem obdobju                 | 4.192.874  | 2.077.516  | 0,18 | 0,09 | 205 |
| povprečna vr. kapitala (brez č.dobička posl.obd.) | 23.274.197 | 23.658.270 |      |      |     |

### c) dividendnost osnovnega kapitala

|                                       |            |            |      |      |     |
|---------------------------------------|------------|------------|------|------|-----|
| vsota dividend za poslovno obdobje    | 1.793.656  | 243.059    | 0,11 | 0,01 | 738 |
| povprečna vrednost osnovnega kapitala | 16.401.898 | 16.401.898 |      |      |     |

## 2.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Upravni odbor družbe AG d.d. potrjuje računovodske izkaze Skupine AG po stanju na dan 31.12.2016 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Pri pripravi letnih izkazov Skupine AG za leto 2016 so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto 2015.

Upravni odbor je odgovoren za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja.

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

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

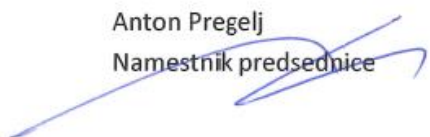
V skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov, Upravni odbor družbe AG d.d. izjavlja, po njihovem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo Skupine AG za leto 2016 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi, ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe,
- da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij glede poslov s povezami osebami.

Ljubljana, 16.5.2017

Upravni odbor

Marjanca Drame  
Predsednica  


Anton Pregelj  
Namestnik predsednice  


Marko Konič  
Izvršni direktor  


## 2.8. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Resni d.o.o., Parmova ulica 45, 1000 Ljubljana  
041 754 360, info@resni.si

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### DELNIČARJEM DRUŽBE

AG, družba za investicije d.d., Kajuheva pot 4, Kamnik

#### Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze AG, družba za investicije d.d., Kajuheva pot 4, Kamnik in njenih odvisnih družb, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine AG, družba za investicije d.d., Kajuheva pot 4, Kamnik na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (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 konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

#### Knjigovodska vrednost nepremičnin, naložbenih nepremičnin, naprav in opreme

Na dan 31. decembra 2016 znaša vrednost nepremičnin, naložbenih nepremičnin, naprav in opreme 11,95 milijonov evrov, kar predstavlja 30,82% vseh sredstev skupine. Poslovodska ocena indikatorjev oslabitve iz naslova nepremičnin, naprav in opreme je za revizijo pomembna, saj je ta proces kompleksen in zahteva pomembno poslovodsko presojo. Na podlagi poslovodske ocene družba ni pripoznala izgube iz naslova oslabitev nepremičnin, naprav in opreme.

Naši revizijski postopki so vključevali:

- oceno poslovodske presoje indikatorjev oslabitve nepremičnin, naprav in opreme,
- oceno in test predpostavke, ki jih je poslovodstvo uporabilo v izračunih,
- oceno natančnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih



#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik, 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 pomembno napačne.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni ločeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v ločenih računovodskih izkazih ter
- je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega je naša odgovornost, da na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih napačnih navedb.

#### **Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze**

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

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

Revizijska komisija in upravni odbor sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov.

#### **Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov**

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu 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 konsolidiranih 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 konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno 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 mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in 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 ustreza 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 konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;
- revizijsko komisijo in upravni odbor 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.

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

V Ljubljani dne, 16.5.2017

RESNI d.o.o.

Parmova ul. 45, 1000 Ljubljana

Boštjan Šink

pooblaščen revizor

## 2.9. SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### 2.9.1. Osnovni podatki o skupini

Družba AG d.d. je obvladujoča družba Skupine AG (v nadaljevanju tudi »skupina«). Družba je bila ustanovljena 24.5.1990 (takrat Agrogorica d.d.). Poslovni naslov obvladujoče družbe je v Kamniku, na Kajuhovi poti 4.

Na dan 31.12.2016 Skupino AG poleg družbe AG d.d. sestavljajo naslednje odvisne družbe: ETA Kamnik, d.o.o., Kajuhova pot 4, Kamnik, Mestni pristan d.o.o., Jurčičev trg 1, Ljubljana, MININ d.o.o., Kajuhova pot 4, Kamnik in UNIGL d.o.o., Kavčičeva 66, Ljubljana. Poleg navedenih družb sta v konsolidacijo po kapitalski metodi vključeni še družbi: Sončni vrt d.o.o., Ulica Štefana Kovača 65, Turnišče in Panonska energetika d.o.o., Ulica Štefana Kovača 65, Turnišče. Obe družbi sta v 50% lasti odvisne družbe ETA Kamnik, d.o.o.

V nadaljevanju so prikazane posamezne postavke izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida, kot izvira iz ločenih računovodskih izkazov odvisnih družb, ter delež glasovalnih pravic, ki jih ima obvladujoča družba.

| <i>Družba</i>              | <i>Sredstva<br/>na dan<br/>31.12.2016</i> | <i>Kapital na<br/>dan<br/>31.12.2016</i> | <i>Celotni<br/>prihodki v<br/>2016</i> | <i>Poslovni izid<br/>v letu 2016</i> | <i>Delež<br/>glasovalnih<br/>pravic</i> |
|----------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| ETA Kamnik, d.o.o.         | 20.535.634                                | 12.410.330                               | 19.398.888                             | 3.120.142                            | 100 %                                   |
| Mestni pristan d.o.o.      | 2.195.883                                 | 983.059                                  | 61.643                                 | -42.794                              | 100 %                                   |
| Unigl d.o.o.               | 2.829.316                                 | 2.603.832                                | 64.534                                 | 24.960                               | 100 %                                   |
| Minin d.o.o.               | 3.055.283                                 | 3.026.150                                | 1.403                                  | -19.150                              | 100 %                                   |
| Sončni vrt d.o.o.          | 475.922                                   | 401.671                                  | 52.444                                 | 23.554                               | _*_*                                    |
| Panonska energetika d.o.o. | 2.437.326                                 | 1.557.945                                | 30.349                                 | 14.981                               | _*_*                                    |

\_\*\_\*Družbi sta v 50% lasti odvisne družbe ETA Kamnik, d.o.o.

Na dan 31.12.2016 je Skupina AG imela 149 zaposlenih. Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi na dan 31.12.2016 je prikazano v spodnji tabeli:

| <i>Stopnja izobrazbe</i>                        | <i>I.</i> | <i>II.</i> | <i>III.</i> | <i>IV.</i> | <i>V.</i> | <i>VI.</i> | <i>VII.</i> | <i>VIII.</i> | <i>Skupaj</i> |
|-------------------------------------------------|-----------|------------|-------------|------------|-----------|------------|-------------|--------------|---------------|
| <i>Število zaposlenih<br/>na dan 31.12.2015</i> | 73        | 15         | 4           | 43         | 28        | 23         | 13          | 3            | 202           |
| <i>Število zaposlenih<br/>na dan 31.12.2016</i> | 18        | 60         | 4           | 23         | 23        | 8          | 7           | 6            | 149           |

Op.: podatki po letih niso primerljivi zaradi spremembe sestave Skupine AG v letu 2015.

### 2.9.2. Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31.12.2016 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze Skupine AG. Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo obvladujočo družbo in odvisne družbe, kjer ima družba AG d.d. neposredno ali posredno več kot

polovico glasovalnih pravic in ima možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah družb zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja.

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanja začne, do datuma, ko preneha.

Odvisne družbe ETA Kamnik, d.d., MESTNI PRISTAN d.o.o., Unigl d.o.o. in Minin d.o.o. so v skupini AG polno konsolidirane. Družbi Sončni vrt d.o.o. in Panonska energetika d.o.o. sta v konsolidaciji vključeni z uporabo kapitalske metode. Družba S-Real d.o.o. – v likvidaciji v letu 2016 ni vključena v konsolidirane računovodske izkaze. Družba Strenia IND d.o.o. je bila v letu 2016 prodana in ni več vključena v konsolidirane računovodske izkaze.

Poslovno leto skupine je enako koledarskemu letu.

Pridobitve lastniških deležev se obračunavajo po nakupni metodi. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in izključena iz konsolidacije z datumom izgube kontrole. Ob prvi konsolidaciji sredstva in obveznosti odvisne družbe izmerimo po pošteni vrednosti. Morebitna razlika med tržno vrednostjo poslovne združitve in deležem prevzemnika – obvladujoče družbe – v čisti pošteni vrednosti pridobljenih sredstev, dolgov in pogojnih obveznosti se obračuna kot dobro ime.

Dobički in izgube, ki jih ustvarijo odvisne družbe, se vključijo v izkaz poslovnega izida skupine. Zneski, ki se nanašajo na transakcije znotraj skupine (terjatve in obveznosti, odhodki in prihodki med konsolidiranimi družbami), so izključeni.

### **2.9.3. Računovodske usmeritve**

#### **Izjava o skladnosti**

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) in Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

Uprava obvladujoče družbe upošteva pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravljanju računovodskih izkazov zahteve po razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju.

Izvršni direktor konsolidirane računovodske izkaze potrdil 16.05.2017

#### **Osnova za merjenje**



Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen sredstev razpoložljivih za prodajo in nepremičnin, ki so vrednotena po pošteni vrednosti.

#### **Predstavitvena valuta**

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, torej v funkcijski valuti družbe. Tudi vse računovodske informacije so predstavljene v EUR.

#### **Uporaba ocen in presoj**

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z MSRP podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo. Ocene in navedene predpostavke je treba stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva. Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev, in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v nadaljevanju:

- a) Poslovne in druge terjatve: ocena temelji na predpostavki, da bodo terjatve poplačane v izkazani višini. Popravki vrednosti terjatev so oblikovani glede na individualno presojo izterljivosti.
- b) Zaloge: knjigovodske vrednosti zalog v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi iztržljivi vrednosti. Oslabitve zalog se oblikujejo za zaloge, ki se ne gibljejo več kot leto dni.
- c) Dolgoročne rezervacije: knjigovodske vrednosti dolgoročnih rezervacij odražajo sedanjo vrednost izdatkov, ki bodo potrebni za poravnavo obvez. Vrednosti izhajajo iz izvirne dokumentacije. Dolgoročne rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad kot rezultat dolgoletnega službovanja zaposlenih, na dan bilance stanja, diskontirano na sedanjo vrednost. Obveznosti so oblikovane za pričakovana izplačila.
- d) Odloženi davki: odloženi davki so izračunani za začasne razlike po metodi obveznosti v bilanci stanja z uporabo davčne stopnje, ki bo veljala v letu, ko pričakujemo oziroma načrtujemo, da bomo morali odložene davčne obveznosti poravnati oziroma v davčno osnovo vključiti obdavčljive začasne razlike. Ob uveljavljeni spremembi davčne stopnje se terjatve in obveznosti iz naslova odloženih davkov ustrezno preračunajo.

#### **Pomembne računovodske usmeritve**

##### **Tuja valuta**

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v EUR po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v EUR po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se

pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov, razvrščenih kot na razpolago za prodajo, za nefinančne obveznosti, ki so določene kot varovanja pred tveganjem, ali za denarno tokovna varovanje pred tveganji, ki se pripoznajo neposredno v kapitalu.

#### **Finančni instrumenti:**

- a) Neizpeljani finančni instrumenti: neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti. Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti. Po začetnem pripoznanju se neizpeljani finančni instrumenti izmerijo na način, ki je opredeljen v nadaljevanju. Stroški posla se pripoznajo med odhodki v izkazu poslovnega izida. Izjema so naložbe v kapital, kjer stroški posla povečujejo pošteno vrednost finančnega instrumenta. Naložbe družb skupine AG v kapitalne vrednotnice so po začetnem pripoznanju izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti – z izjemo izgub zaradi oslabitve, ter pozitivnih in negativnih tečajnih razlik pri finančnih sredstvih na razpolago za prodajo - pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid. Ostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.
- b) Izpeljani finančni instrumenti: družbe v skupini AG nimajo izpeljanih finančnih instrumentov.

#### **Osnovni kapital**

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala. Dodatni stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala, pri čemer se ne upoštevajo učinki na kapital. Ob odkupu lastnih delnic, ki se izkazujejo kot del osnovnega kapitala, se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov, izkaže kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic ali njihovi naknadni ponovni izdaji se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala in se tako dobljeni presežek ali primanjkljaj pri transakciji prenese na kapitalne rezerve oziroma na zadržani dobiček.

#### **Nepremičnine, naprave in oprema**

- a) Izkazovanje in merjenje: Nepremičnine, naprave in oprema se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, povečani za stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njihovi usposobitvi za nameravano uporabo vključno z usredstvenimi stroški izposojanja. Za vrednotenje zemljišč in zgradb skupina AG uporablja model prevrednotenja. Prikazane poštene vrednosti temeljijo na cenilnih poročilih zunanjega neodvisnega ocenjevalca, zmanjšanih za amortizacijo. Povečanja knjigovodske vrednosti iz prevrednotenja zemljišč in zgradb se izkažejo v povečanju presežka iz prevrednotenja v kapitalu. Slabitve predhodno okrepljenih sredstev neposredno zmanjšujejo vrednost oblikovanega presežka iz prevrednotenja v kapitalu, sicer se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Amortizacija, ki temelji na prevrednoteni vrednosti sredstev, in amortizacija, ki temelji na nabavni vrednosti sredstev,



bremeni stroške. Življenjska doba in preostanek vrednosti nepremičnin se letno presoja s strani interne komisije strokovnjakov na osnovi dogodkov, ki kažejo na potrebo po ponovnem ovrednotenju določenega sredstva. Naprave in oprema so vrednotene po modelu nabavne vrednosti. Nabavna vrednost naprav in opreme je zmanjšana za kumulativni popravek vrednosti zaradi amortizacije. V poročevalskem letu nabavljene nepremičnine konec niso bile prevrednotene, prav tako ne zemljišča manjših vrednosti na matični družbi.

Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve opredmetenega osnovnega sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je potrebno usredstviti kot del te opreme.

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnin, naprav in opreme je razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva in njegovo knjigovodsko vrednostjo. Družba jo pripozna v izkazu poslovnega izida. Ob prodaji prevrednotenega sredstva se zneske, ki so izkazani v presežku iz prevrednotenja, prenese med prenesene zadržane dobičke.

- b) Prerazporeditev k naložbenim nepremičninam: Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni nabavni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Kot naložbene nepremičnine razvršča samo nepremičnine, ki so samostojne zgradbe in v celoti dane v najem. Samo del objekta, oddan v najem, se ne razporedi med naložbene nepremičnine, ker ga ni mogoče prodati ločeno in ker se ostali pomemben del objekta uporablja pri prodaji ali proizvodnji blaga.
- c) Kasnejši stroški: Stroški zamenjave nekega dela nepremičnin, naprav in opreme se pripoznajo po knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bo imela družba bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva in je pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj, ko do njih pride.
- d) Amortizacija: Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Pričakovane funkcionalne življenjske dobe po skupinah sredstev znašajo:
- Zgradbe: 20 – 40 let
  - Oprema: 3-10 let

Zemljišča se ne amortizirajo, saj se zanje predpostavlja neomejena življenjska doba. Ravno tako se ne amortizirajo sredstva v pridobivanju do takrat, ko so pripravljena za uporabo. Kjer je knjigovodska vrednost sredstva večja od ocenjene nadomestljive vrednosti, se sredstvo prevrednoti na ocenjeno nadomestljivo vrednost. Dobe koristnosti in preostale vrednosti se ponovno pregledajo na dan poročanja.

### **Neopredmetena sredstva**

- a) **Izkazovanje in merjenje:** Neopredmetena sredstva v skupini AG so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.
- b) **Kasnejši stroški:** Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarski koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko do njih pride.
- c) **Amortizacija:** Neopredmetena sredstva s končnimi dobami koristnosti začnemo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto za neopredmetena sredstva znašajo od 5 – 10 let.

### **Zaloge**

Zaloge materiala in trgovskega blaga se izvirno vrednotijo po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški nabave. Nakupna cena je zmanjšana za dobljene popuste. Poraba materiala in trgovskega blaga se obračunava po metodi tehtane povprečne cene.

Zaloge polproizvodov in proizvodov se vrednotijo po proizvodjalnih stroških v ožjem smislu. Pri izkazovanju zalog nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov družba uporablja stalne (planske) cene, ki jih popravlja z ustreznimi odmiki.

Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če knjigovodska vrednost presega njihovo iztržljivo vrednost. Prevrednotenje zalog se opravi najmanj enkrat letno pred sestavitvijo letnih računovodskih izkazov, in sicer 31. decembra (če je potrebno).

### **Oslabitev sredstev**

- a) **Finančna sredstva:** za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, razpoložljivim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem. V kolikor naložba predhodno ni bila prevrednotena navzgor, se izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno nabrano izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki je na razpolago za prodajo, ki je bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni instrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Odpravo finančnih sredstev, namenjenih za prodajo, ki so lastniški

vrednostni papirji, družba izkazuje neposredno v kapitalu. Popravki vrednosti za dana posojila se oblikujejo takoj, ko se izkaže, da izterjava ni mogoča. V preteklih letih pa, ko je terjatev za dana posojila postala sporna. V kolikor v družbi, v kateri ima družba AG d.d. delež, nastopi postopek likvidacije, se naložbe v družbe in dana posojila tem družbam, oslabijo v celoti.

- b) Nefinančna sredstva: družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, razen naložbenih nepremičnin, zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oziroma test oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede najmanj enkrat letno pred sestavitvijo letnega poročila.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, v veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (denar ustvarjajoče enote). Za potrebe preizkusa oslabitve se dobro ime, pridobljeno v poslovni združitvi, razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

#### **Zasluzki zaposlenih:**

- a.) Drugi dolgoročni zasluški zaposlenih – rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade: družbe v skupini v bilanci stanja pripoznajo dolgoročne obveznosti iz naslova bodočih obveznosti do zaposlenih za jubilejne nagrade, ki so izračunane v skladu s kolektivno pogodbo dejavnosti, in zakonsko določene odpravnine ob upokojevanju zaposlenih. Spremembe v obveznostih za odpravnine in jubilejne nagrade se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

- b.) Kratkoročni zasluži zaposlenih: obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno. Obveznost se izkaže v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki prejemkov, izplačljivih v dvanajstih mesecih po preteku obdobja opravljanja dela, ali programa delitve dobička, če ima družba sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

### **Rezervacije**

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

Rezervacija za stroške kočljive pogodbe se pripozna, ko neizogibni stroški izpolnjevanja pogodbenih obveznosti po tej pogodbi presegajo pričakovane gospodarske koristi, ki jih je družba deležna na osnovi pogodbe. Rezervacije se merijo po sedanji vrednosti pričakovanih stroškov prekinitve pogodbe oziroma pričakovanih stroškov nadaljevanja pogodbenega razmerja, in sicer po nižji od obeh. Preden družba oblikuje rezervacijo, izkaže morebitne izgube iz oslabitve vrednosti sredstev, ki so povezana s pogodbo.

### **Prihodki:**

- a) Prihodki iz prodaje blaga, proizvodov in materiala: prihodki iz prodaje blaga, proizvodov in materiala se pripoznajo po poštenu vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila, rabate za nadaljnjo prodajo ter količinske in finančne popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti kupnine in z njo povezanih stroškov ali možnosti vračila blaga, proizvodov in materiala, ko družba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih količinah in ko je višino prihodkov mogoče zanesljivo izmeriti. Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga na debelo se prenos praviloma izvede potem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo.
- b) Prihodki iz opravljenih storitev: Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.
- c) Prihodki od najemnin: Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Dani popusti in bonitete v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih prihodkov od najemnin.

### **Državne podpore**

Vse vrste državnih podpor se v začetku pripoznajo v računovodskih izkazih kot odloženi prihodki, ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bo družba podpore prejela in da bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi. Državne podpore, prejete za kritje stroškov, se pripoznava strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznava strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

### **Finančni najemi**

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznava med odhodki enakomerno med trajanjem najema. Prejeti popusti in bonitete v zvezi z najemom se pripoznajo kot sestavni del skupnih odhodkov od najemnin.

Najmanjša vsota najemnin se razporedi med finančne odhodke in zmanjšanje neporavnane dolga. Finančni odhodki se razporedijo na obdobja med trajanjem najema, da se dobi stalna obrestna mera za preostalo stanje dolga za vsako obdobje.

### **Finančni prihodki in finančni odhodki**

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in dobičke od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v poslovnem izidu. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena pravica družbe do plačila.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen tistih, ki se pripišejo osnovnim sredstvom v izgradnji. Dobitki in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

### **Davek iz dobička**

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje 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 ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneski za potrebe davčnega poročanja. Naslednječasne razlike niso upoštevane: začetno pripoznanje

sredstev ali obveznosti v poslu, kjer ne gre za poslovne združitve in ki ne vpliva niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček in razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti, ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Obveznost za odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Družba lahko pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek, in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Terjatev za odloženi 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. Terjatve za odloženi davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

#### **Dobiček na delnico (EPS)**

Družba izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice tako, da deli dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Ker družba nima prednostnih delnic ali obveznic, ki bi jih bilo možno pretvoriti v delnice, je popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

Dobiček na delnico družbe AG d.d. je v letu 2016 znašal 1,331 EUR in v letu 2015 0,546 EUR.

#### **Računovodsko obračunavanje izpeljanih finančnih instrumentov**

Družba nima sklenjenih pogodb o zamenjavi obrestnih mer.

#### **Izpostavljenost in obvladovanje tveganj**

V skupini AG se zavedamo izpostavljenosti tveganjem in nujnosti obvladovanja sprememb, pravočasnega odzivanja, razvoja ter prepletenosti dejavnikov v poslovnem okolju in družbi.

Pozorno smo obdelali vprašanja:

- **Poslovnih tveganj** (povezana so s sposobnostjo ustvarjanja prihodkov, sposobnostjo obvladovanja stroškov ter sposobnostjo ohranjanja vrednosti poslovnih sredstev);
- **Tveganj delovanja**, ki jim je družba pri svojem delovanju izpostavljena (povezana so z zasnovo, izvajanjem in nadziranjem poslovnih procesov in aktivnosti v družbi).
- **Finančnih tveganj** (povezana so s sposobnostjo ustvarjanja finančnih prihodkov, obvladovanja finančnih odhodkov ter ohranjanja vrednosti finančnega premoženja);

## POSLOVNA TVEGANJA

V skupini poglobljeno analiziramo poslovna tveganja, predvsem v t.i. »prehrambenem delu« skupine in kot ključna tveganja obravnavamo:

- **Tveganje spremembe tržne vrednosti in prodaje** (tveganje verjetnosti izgube cenovno občutljivih kupcev; tveganje nekonkurenčnosti cen; tveganje pokrivanja stroškov nabave s tržno priznano ceno končnega izdelka);
- **Tveganje sprememb nakupnega vedenja potrošnikov** pri nakupu živil;
- **Tveganje v procesu nabave strateških surovin** (tveganje nabave potrebne količine surovine; tveganje glede kakovosti surovine; tveganje glede pravočasnosti in rednosti dobav; tveganje glede možnosti prekinitev ali odpovedi nabav zaradi zmanjšane obsega prodaje; tveganje glede spremembe cene surovine);
- **Tveganje na področju upravljanja z zalogami** (tveganje izpada prihodkov iz naslova morebitnega izpada prodaje zaradi nezadostnih zalog posameznih izdelkov; tveganje poslabšanja kvalitete zaradi neustreznega skladiščenja; tveganje pojava prekomernih zalog gotovih izdelkov);
- **Tveganja v zvezi z globalizacijo;**
- **Tveganje prodaje na novih tržiščih.**

## TVEGANJA IZ DELOVANJA

- **Tveganje proizvajalčeve odgovornosti** - družba Eta ima urejeno ustrezno zavarovanje tovrstne odgovornosti pri zavarovalnici. Stalna notranja kontrola surovin, embalaže, polizdelkov, gotovih izdelkov in njihovo skladiščenje ter stalne izboljšave proizvodne opreme zmanjšujejo verjetnost nastanka tovrstnih tveganj.
- **Tveganje zaradi zastojev procesov v proizvodnji** (tveganje v zvezi z izpadom električne energije, tehnološke pare, prekinitev oskrbe s tekočo vodo; tveganja zaradi izpadov ali okvar posameznih sklopov na procesni opremi in na infrastrukturnih napravah; tveganje vpliva naravnih nesreč) se zmanjšuje z rednimi sistematičnimi preventivnimi posegi.
- **Tveganje zaradi neustreznih tehnoloških postopkov** - pri neskladjih od predpisanih tehnoloških postopkov vedno izvedemo naslednje korekcijske ukrepe: predpišemo nove parametre delovanja procesne opreme; dopolnimo in ponovimo tehnološki postopek; dodatno izobražujemo osebe, ki vodijo proces.

- **Tveganje sprememb tehnologije zaradi inovacij** - podjetje pred uvedbo inovacij natančno razišče prednosti in slabosti v zvezi z novo inovacijo, za samo uvedbo pa je predpisan poseben postopek.
- **Tveganja pri zagotavljanju varnosti izdelkov** - vsa ugotovljena neskladja, ki se nanašajo na varnost živil, obravnavamo takoj po ugotovitvi in odpravljamo s korektivnimi ukrepi v dogovorjenih časovnih terminih. V primeru potrebe odpoklica zaradi oporečnosti izdelka ukrepamo skladno s postopkom za odpoklic, sledi pa še revizija vseh dokumentiranih postopkov ter potrebni ukrepi za odpravo pomanjkljivosti.
- **Tveganje obvladovanja zakonodaje in podzakonskih aktov** za področje prehrabnih izdelkov se obvladuje s sistematično spremljavo priprav in objav sprememb, tudi preko stanovskih združenj in obiskovanj posvetov.
- **Tveganje obvladovanja zavarovanj** (tveganje pri prevozu izdelkov, tveganje pri različnih delovnih vozilih, ostala tveganja) se zmanjšuje z natančno opredelitvijo odgovornih oseb za prijave škodnih primerov in potrebnih postopkov (roki, vsebine). Naše kupce kontroliramo preko blokad ob dobavi izdelkov, če je kupec zamudil s plačilom po določenem številu dni – »stop dobava«. Terjatve do kupcev na domačem in tujem trgu imamo zavarovane preko Zavarovalnice Triglav d.d..
- **Tveganje povezano z zaposlenimi** - stanje obvladujemo z analizami obstoječega stanja kadrov in upoštevanja potreb zaradi reorganizacije, fluktuacije, upokožitev.
- **Računovodski procesi, analize in izboljšave** - z oceno ključnih sistemov notranjih kontrol ter z uveljavljanjem ustreznih in pravočasnih odločitev na osnovi analiz kontrolinga in informatike, se zmanjšuje tveganje v poslovanju družbe. Tveganje se zmanjšuje z vedno večjo izrabo in izboljšavami enotnega in ostalih informacijskih sistemov, večjo avtomatizacijo in navzkrižno kontrolo pridobljenih informacij za odločanje.

## FINANČNA TVEGANJA

V skupini sledimo sprejeti politiki upravljanja s finančnimi tveganji, izvajali smo ustrezne ukrepe in aktivnosti ter tako ohranjali izpostavljenost posameznim tveganjem na ravni, ki jo obvladujemo.

- **Kreditno tveganje** se pojavlja predvsem v prodaji na območjih z neurejeno gospodarsko in pravno infrastrukturo, ki jo v našem primeru predstavljajo dežele jugovzhodne in vzhodne Evrope. Družba ima terjatve do kupcev zavarovane. Konec leta 2016 ima družba zavarovanih 86,1 % terjatev do kupcev. Povečano tveganje rešujemo s stalnim nadzorom zapadlih terjatev, dnevno izterjavo in spremljanjem bonitet kupcev.



Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju finančnih inštrumentov predstavlja knjigovodska vrednost posameznih finančnih inštrumentov. Podjetja v skupini niso vstopila v garancijske ali druge podobne obveznosti, ki bi izpostavljenost kreditnemu tveganju povečale nad knjigovodsko vrednost.

Maksimalno kreditno tveganje na datum bilance je predstavljeno v spodnji tabeli:

|                                                              | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dana posojila - dolgoročna                                   | 1.435.000         | 0                 |
| Dana posojila - kratkoročna                                  | 2.782.373         | 3.704.540         |
| Terjatve                                                     | 7.447.087         | 6.734.098         |
| – od tega terjatve do kupcev (vključno z odvisnimi družbami) | 6.045.462         | 6.112.350         |
| Denar in denarni ustrezniki                                  | 1.884.173         | 8.804             |
| <b>Skupaj</b>                                                | <b>13.548.633</b> | <b>10.447.442</b> |

Analiza starostne strukture terjatev in gibanje popravka vrednosti terjatev sta predstavljena v točki 2.8.4. *(Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja)* računovodskega dela letnega poročila.

- **Valutnemu tveganju** so družbe v skupini izpostavljene le pri naložbah v BIH, ker vse poslovanje vrši v evrih.
- **Tveganje spremembe obrestne mere** je povezano s spremembami referenčne obrestne mere 3-mesečni in 6-mesečni EURIBOR

#### **Analiza občutljivosti denarnega toka pri instrumentih z variabilno obrestno mero**

Sprememba obrestne mere za 100 bazičnih točk na dan poročanja bi povečala (zmanjšala) kapital in čisti poslovni izid za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem tečaj, ostanejo nespremenjene.

|                                                     | Poslovni izid          |                         | Kapital                |                         |
|-----------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                                     | povečanje za<br>100 bt | zmanjšanje<br>za 100 bt | povečanje za<br>100 bt | zmanjšanje za<br>100 bt |
| <b>31.12.2016</b>                                   |                        |                         |                        |                         |
| Dolgoročni instrumenti po variabilni obrestni meri  | -33.000                | 33.000                  | -33.000                | 33.000                  |
| Kratkoročni instrumenti po variabilni obrestni meri | -17.910                | 17.910                  | -17.910                | 17.910                  |
| <b>Variabilnost denarnega toka (neto)</b>           | <b>-50.910</b>         | <b>50.910</b>           | <b>-50.910</b>         | <b>50.910</b>           |

- **Inflacijsko tveganje**, kot nevarnost, da se večjim spremembam v inflacijskih gibanjih ne bi mogli prilagoditi, je v letu 2016 relativno nizko.
- **Likvidnostno tveganje** poskušajo družbe v skupini omejiti z ustrezno obliko, sestavo in razpršenostjo vseh virov ter rednim načrtovanjem prejemkov in izdatkov. Zapadlost finančnih obveznosti na dan 31.12.2016 in 31.12.2015 je prikazana v nadaljevanju.

| <b>Na dan 31.12.2016</b>              | <i>Knjigovodska vrednost</i> | <i>Skupaj</i>     | <i>0 - 1/2 leta</i> | <i>1/2 - 1 leto</i> | <i>1 - 2 leti</i> | <i>2 - več let</i> |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Neizvedene finančne obveznosti</b> |                              |                   |                     |                     |                   |                    |
| Dolgoročne obveznosti iz posojil      | 4.493.000                    | 4.493.000         | -                   | -                   | 600.000           | 3.893.000          |
| Kratkoročne obveznosti iz posojil     | 3.106.840                    | 3.106.840         | 2.806.840           | 300.000             | -                 | -                  |
| Poslovne in druge obveznosti          | 2.740.710                    | 2.740.710         | 2.723.145           | 17.565              | -                 | -                  |
| <b>Skupaj</b>                         | <b>10.340.550</b>            | <b>10.340.550</b> | <b>5.529.985</b>    | <b>317.565</b>      | <b>600.000</b>    | <b>3.893.000</b>   |
| <b>Na dan 31.12.2015</b>              | <i>Knjigovodska vrednost</i> | <i>Skupaj</i>     | <i>0 - 1/2 leta</i> | <i>1/2 - 1 leto</i> | <i>1 - 2 leti</i> | <i>2 - več let</i> |
| Dolgoročne obveznosti iz posojil      | 6.331.409                    | 6.331.409         | -                   | -                   | 1.991.228         | 4.340.181          |
| Kratkoročne obveznosti iz posojil     | 3.527.033                    | 3.527.033         | 1.001.476           | 2.525.557           | -                 | -                  |
| Poslovne in druge obveznosti          | 3.309.963                    | 3.309.963         | 3.309.963           | -                   | -                 | -                  |
| <b>Skupaj</b>                         | <b>13.168.405</b>            | <b>13.168.405</b> | <b>4.311.439</b>    | <b>2.525.557</b>    | <b>1.991.228</b>  | <b>4.340.181</b>   |

#### Poročanje po odsekih

Poročanje po odsekih je prikazano v nadaljevanju in sicer ločeno za industrijsko in prehrabno industrijo ter ostalo.

#### **Poslovno leto 2016**

|                                          | <i>Industrijska dejavnost</i> | <i>Prehrabna industrija</i> | <i>Ostalo</i> | <i>Skupaj</i> |
|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Prihodki od prodaje zunaj skupine</b> | -                             | 17.993.025                  | 148.054       | 18.141.079    |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>             | -                             | 3.581.430                   | -234.227      | 3.347.203     |
| Prihodki od obresti                      | -                             | 9.768                       | 305.875       | 315.643       |
| Odhodki od obresti                       | -                             | 56.590                      | 155.976       | 212.566       |
| <b>Poslovni izid</b>                     | -                             | 3.120.142                   | 1.072.732     | 4.192.874     |
| <b>Sredstva</b>                          | -                             | 20.535.634                  | 18.228.323    | 38.763.957    |
| Investicije                              | -                             | 610.060                     | 265.151       | 875.211       |

|                   |   |           |           |            |
|-------------------|---|-----------|-----------|------------|
| Amortizacija      | - | 458.020   | 101.202   | 559.222    |
| <b>Obveznosti</b> | - | 7.532.045 | 3.511.870 | 11.043.915 |

**Poslovno leto 2015**

|                                          | <i>Industrijska<br/>dejavnost</i> | <i>Prehrambna<br/>industrija</i> | <i>Ostalo</i> | <i>Skupaj</i> |
|------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Prihodki od prodaje zunaj skupine</b> | 23.145.575                        | 17.561.071                       | 65.212        | 40.771.858    |
| <b>Dobiček iz poslovanja</b>             | 2.187.966                         | 1.790.167                        | -152.803      | 3.825.330     |
| Prihodki od obresti                      | 12.834                            | 7.271                            | 175.915       | 196.020       |
| Odhodki od obresti                       | 104.062                           | 89.577                           | 350.114       | 543.753       |
| <b>Poslovni izid</b>                     | 1.822.780                         | 1.180.716                        | -925.980      | 2.077.516     |
| <b>Sredstva</b>                          | 3.543.647                         | 17.120.120                       | 20.054.096    | 40.717.863    |
| Investicije                              | 18.941                            | 1.140.336                        | 1.900.000     | 3.059.277     |
| Amortizacija                             | 757.614                           | 382.853                          | 35.519        | 1.175.986     |
| <b>Obveznosti</b>                        | 2.751.722                         | 6.332.686                        | 4.893.634     | 13.978.042    |

## 2.9.4. Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja

### Nepremičnine, naprave in oprema

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme v letu 2016

| <i>Nabavna vrednost</i>          | <i>Zemljišča</i> | <i>Zgradbe</i>    | <i>Zgradbe v pridobivanju</i> | <i>Oprema</i>     | <i>Predujmi in oprema v pridobivanju</i> | <i>SKUPAJ</i>     |
|----------------------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|------------------------------------------|-------------------|
| Stanje 31.12.2015                | 4.548.403        | 11.231.114        | 1.070.000                     | 14.217.528        | 202.253                                  | 31.269.298        |
| Stanje 1.1.2016                  | 4.548.403        | 11.231.114        | 1.070.000                     | 14.217.528        | 202.253                                  | 31.269.298        |
| Pridobitve                       | 795              | 207.096           |                               | 171.295           | 1.227.519                                | 1.606.705         |
| Prenos na naložbene nepremičnine | -978.098         | -921.902          | -1.070.000                    |                   |                                          | -2.970.000        |
| Odtujitve                        | -1.746           |                   |                               | -174.823          | -582.992                                 | -759.561          |
| Sprememba skupine                |                  | -21.100           |                               | -2.538.167        | -202.253                                 | -2.761.520        |
| Prevrednotenje                   | -966.397         |                   |                               |                   |                                          | -966.397          |
| <b>Stanje 31.12.2016</b>         | <b>2.602.957</b> | <b>10.495.208</b> | <b>0</b>                      | <b>11.675.833</b> | <b>644.527</b>                           | <b>25.418.525</b> |
| <b>Popravek vrednosti</b>        |                  |                   |                               |                   |                                          |                   |
| Stanje 31.12.2015                |                  | 7.574.774         |                               | 11.348.650        |                                          | 18.923.424        |
| Stanje 1.1.2016                  |                  | 7.574.774         |                               | 11.348.650        |                                          | 18.923.424        |
| Amortizacija                     |                  | 260.864           |                               | 183.256           |                                          | 444.120           |
| Odtujitve                        |                  |                   |                               | -146.478          |                                          | -146.478          |
| Sprememba skupine                |                  | -3.956            |                               | -638.048          |                                          | -642.004          |
| <b>Stanje 31.12.2016</b>         | <b>0</b>         | <b>7.831.682</b>  | <b>0</b>                      | <b>10.747.380</b> | <b>0</b>                                 | <b>18.579.062</b> |
| <b>Neodpisana vrednost</b>       | <b>2.602.957</b> | <b>2.663.527</b>  | <b>0</b>                      | <b>928.453</b>    | <b>644.527</b>                           | <b>6.839.464</b>  |
| <b>1.1.2016</b>                  | <b>4.548.403</b> | <b>3.656.340</b>  | <b>1.070.000</b>              | <b>2.868.878</b>  | <b>202.253</b>                           | <b>12.345.874</b> |
| <b>31.12.2016</b>                | <b>2.602.957</b> | <b>2.663.527</b>  | <b>0</b>                      | <b>928.453</b>    | <b>644.527</b>                           | <b>6.839.464</b>  |

**Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme v letu 2015**

| <i>Nabavna vrednost</i>             | <i>Zemljišča</i> | <i>Zgradbe</i>    | <i>Zgradbe v<br/>pridobivanju</i> | <i>Oprema</i>     | <i>Oprema v<br/>pridobivanju</i> | <i>SKUPAJ</i>     |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|
| Stanje 31.12.2014                   | 4.476.619        | 28.118.467        |                                   | 43.102.943        | 41.995                           | 75.740.024        |
| Stanje 1.1.2015                     | 4.476.619        | 28.118.467        |                                   | 43.102.943        | 41.995                           | 75.740.024        |
| Pridobitve                          | 978.098          | 939.792           |                                   | 556.568           | 584.819                          | 3.059.277         |
| Prenos iz naložbenih<br>nepremičnin |                  |                   | 1.070.000                         |                   |                                  | 1.070.000         |
| Odtujitve                           |                  | -3.750            |                                   | -136.159          | -568.623                         | -708.532          |
| Sprememba skupine                   | -906.314         | -17.823.395       |                                   | -29.305.824       | 144.062                          | -47.891.471       |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>            | <b>4.548.403</b> | <b>11.231.114</b> | <b>1.070.000</b>                  | <b>14.217.528</b> | <b>202.253</b>                   | <b>31.269.298</b> |
| <b>Popravek vrednosti</b>           |                  |                   |                                   |                   |                                  |                   |
| Stanje 31.12.2014                   |                  | 20.576.146        |                                   | 35.845.188        |                                  | 56.421.334        |
| Stanje 1.1.2015                     |                  | 20.576.146        |                                   | 35.845.188        |                                  | 56.421.334        |
| Amortizacija                        |                  | 209.265           |                                   | 877.697           |                                  | 1.086.962         |
| Odtujitve                           |                  | -642              |                                   | -127.218          |                                  | -127.860          |
| Sprememba skupine                   |                  | -13.209.995       |                                   | -25.247.017       |                                  | -38.457.012       |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>            |                  | <b>7.574.774</b>  |                                   | <b>11.348.650</b> |                                  | <b>18.923.424</b> |
| <b>Neodpisana vrednost</b>          | <b>4.548.403</b> | <b>3.656.340</b>  | <b>1.070.000</b>                  | <b>2.868.878</b>  | <b>202.253</b>                   | <b>12.345.874</b> |
| <b>1.1.2015</b>                     | <b>4.476.619</b> | <b>7.542.321</b>  | <b>-</b>                          | <b>7.257.755</b>  | <b>41.995</b>                    | <b>19.318.690</b> |
| <b>31.12.2015</b>                   | <b>4.548.403</b> | <b>3.656.340</b>  | <b>1.070.000</b>                  | <b>2.868.878</b>  | <b>202.253</b>                   | <b>12.345.874</b> |

Skupina ne izkazuje osnovnih sredstev v finančnem najemu.

Odtujitev nepremičnin predstavlja prenos nepremičnin v Ljubljani iz osnovnih sredstev na naložbene nepremičnine. Pretežni del investicij v opremo predstavljata nakup tehnološke opreme za posodobitev pakirnice (robota, etiketirni, pakirni in slivirni stroj) in oprema za egalizacijski bazen z nevtralizacijsko napravo.

Če bi bila zemljišča in zgradbe vrednotena po modelu nabavne vrednosti, bi bile vrednosti naslednje:

| <i>opis</i>   | <i>nabavna vrednost</i> | <i>popravek vrednosti</i> | <i>neodpisana vrednost</i> |
|---------------|-------------------------|---------------------------|----------------------------|
| zemljišča     | 616.775                 | -                         | 616.775                    |
| zgradbe       | 6.790.582               | 5.721.769                 | 1.068.813                  |
| <b>Skupaj</b> | <b>7.407.357</b>        | <b>5.721.769</b>          | <b>1.685.588</b>           |

Del nepremičnin je zastavljen iz naslova bančnih kreditov.

Vsa osnovna sredstva imajo družbe v skupini zavarovana pri zavarovalnici za rizike potresa, požara in strojeloma.

## Neopredmetena sredstva

Tabela gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2016

|                                     | Blagovne znamke,<br>materialne pravice in<br>licence | Dobro ime    | Skupaj        |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Stanje 31.12.2015</b>            |                                                      |              |               |
| Nabavna vrednost                    | 446.994                                              | 264.175      | 711.169       |
| Popravek vrednosti in oslabitev     | -425.539                                             | -261.701     | -687.240      |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>        | <b>21.455</b>                                        | <b>2.474</b> | <b>23.929</b> |
| Leto, ki se je končalo 31.12.2016   |                                                      |              |               |
| Začetna knjigovodska vrednost       | 21.455                                               | 2.474        | 23.929        |
| Sprememba skupine                   |                                                      |              |               |
| Investicije                         | 522                                                  | -            | 522           |
| Prenos z investicij v teku          |                                                      |              |               |
| Amortizacija                        | -16.338                                              | -618         | -16.956       |
| Oslabitve                           |                                                      |              |               |
| <b>Končna knjigovodska vrednost</b> | <b>5.639</b>                                         | <b>1.856</b> | <b>7.495</b>  |
| <b>Stanje 31.12.2016</b>            |                                                      |              |               |
| Nabavna vrednost                    | 447.516                                              | 264.175      | 711.691       |
| Popravek vrednosti in oslabitev     | -441.877                                             | -262.319     | -704.196      |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>        | <b>5.639</b>                                         | <b>1.856</b> | <b>7.495</b>  |

**Tabela gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2015**

|                                     | Blagovne znamke,<br>materialne pravice<br>in licence | Dobro ime    | Skupaj         |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------|----------------|
| <b>Stanje 31.12.2014</b>            |                                                      |              |                |
| Nabavna vrednost                    | 828.294                                              | -            | 828.294        |
| Popravek vrednosti in oslabitev     | 722.903                                              | -            | 722.903        |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>        | <b>105.391</b>                                       | -            | <b>105.391</b> |
| Leto, ki se je končalo 31.12.2015   |                                                      |              |                |
| Začetna knjigovodska vrednost       | 105.391                                              | -            | 105.391        |
| Sprememba skupine                   | -59.838                                              | -            | -59.838        |
| Investicije                         | -                                                    | 264.175      | 264.175        |
| Prenos z investicij v teku          | -                                                    | -            | -              |
| Amortizacija                        | -24.098                                              | -            | -24.098        |
| Oslabitve                           | --                                                   | -261.701     | -261.701       |
| <b>Končna knjigovodska vrednost</b> | <b>21.455</b>                                        | <b>2.474</b> | <b>23.929</b>  |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>            |                                                      |              |                |
| Nabavna vrednost                    | 446.994                                              | 264.175      | 711.169        |
| Popravek vrednosti in oslabitev     | -425.539                                             | -261.701     | -687.240       |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>        | <b>21.455</b>                                        | <b>2.474</b> | <b>23.929</b>  |

Med neopredmetenimi sredstvi družbe v skupini na dan 31.12.2016 izkazujejo predvsem pravice do uporabe računalniških programov.

## Naložbene nepremičnine

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin v letu 2016

|                                   | <i>Naložbene nepremičnine</i> | <i>Skupaj</i>    |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                               |                  |
| 31. decembra 2015                 | 1.385.000                     | 1.385.000        |
| Sprememba skupine                 | 1.500.000                     | 1.500.000        |
| Pridobitve                        | 3.214.572                     | 3.214.572        |
| Prenos iz inv.v teku              | 1.070.000                     | 1.070.000        |
| Odtujitve                         | -1.900.000                    | -1.900.000       |
| <b>31. decembra 2016</b>          | <b>5.266.572</b>              | <b>5.266.572</b> |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                               |                  |
| 31. decembra 2015                 | 57.456                        | 57.456           |
| Sprememba skupine                 | 23.432                        | 23.432           |
| Amortizacija v letu               | 98.145                        | 98.145           |
| Odtujitve                         | -23.048                       | -23.048          |
| <b>31. decembra 2016</b>          | <b>155.984</b>                | <b>155.984</b>   |
| <b>Neodpisana vrednost</b>        |                               |                  |
| <b>31. decembra 2015</b>          | <b>1.327.544</b>              | <b>1.327.544</b> |
| <b>31. decembra 2016</b>          | <b>5.110.587</b>              | <b>5.110.587</b> |

Naložbene nepremičnine predstavljajo objekti v Ljubljani .

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin v letu 2015

|                                   | <i>Naložbene nepremičnine</i> | <i>Skupaj</i>    |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                               |                  |
| 31. decembra 2015                 | 1.385.000                     | 1.385.000        |
| Pridobitve                        |                               |                  |
| Prenos na inv.v teku              |                               |                  |
| Odtujitve                         | -                             | -                |
| <b>31. decembra 2016</b>          |                               |                  |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                               |                  |
| 31. decembra 2015                 | 57.456                        | 57.456           |
| Amortizacija v letu               |                               |                  |
| Odtujitve                         | -                             | -                |
| <b>31. decembra 2016</b>          |                               |                  |
| <b>Neodpisana vrednost</b>        |                               |                  |
| <b>31. decembra 2015</b>          | <b>1.327.544</b>              | <b>1.327.544</b> |
| <b>31. decembra 2016</b>          | <b>5.110.587</b>              | <b>5.110.587</b> |



### Dolgoročne poslovne terjatve

| <i>Pregled dolgoročnih poslovnih terjatev</i> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dolgoročne poslovne terjatve do družb         | -                 | -                 |
| <b>Skupaj</b>                                 | -                 | -                 |

### Terjatve za odloženi davek

Tabela gibanja terjatev za odloženi davek v letu 2016

| <i>Pregled terjatev za odloženi davek</i> | <i>Neizkoriščene davčne izgube</i> | <i>Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade</i> | <i>Vrednost v EUR</i> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|
| Stanje 31.12.2015                         | 596.813                            | -                                                     | 596.813               |
| Povečanje (v IPI-ju)                      | 191.473                            | -                                                     | 191.473               |
| Sprememba skupine                         |                                    |                                                       |                       |
| <b>Stanje 31.12.2016</b>                  | <b>788.286</b>                     | <b>-</b>                                              | <b>788.286</b>        |

Neizkoriščene davčne izgube bodo korišćene v naslednjih petih letih.

Tabela gibanja terjatev za odloženi davek v letu 2015

| <i>Pregled terjatev za odloženi davek</i> | <i>Neizkoriščene davčne izgube</i> | <i>Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade</i> | <i>Vrednost v EUR</i> |
|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|
| Stanje 31.12.2014                         | <b>757.371</b>                     | <b>54.597</b>                                         | <b>811.968</b>        |
| Povečanje (v IPI-ju)                      | -160.558                           | -                                                     | -160.558              |
| Sprememba skupine                         | -                                  | -54.597                                               | -54.597               |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>                  | <b>596.813</b>                     | <b>-</b>                                              | <b>596.813</b>        |

### Dolgoročne finanćne naložbe

|                                               | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Dolgoroćne finanćne naložbe, razen posojil | 5.693.160         | 1.950.813         |
| - druge delnice in deleži                     | 5.693.160         | 1.950.813         |
| - ostale dolgoroćne finanćne naložbe          | -                 | -                 |
| 2. Dolgoroćna posojila                        | 1.435.000         | -                 |
| - dolgoroćna posojila drugim                  | 1.435.000         | -                 |
| <b>Skupaj</b>                                 | <b>7.128.160</b>  | <b>1.950.813</b>  |

Med dolgoroćno danimi posojili je izkazan dolgoroćni depozit pri banki v znesku 1.260.000 EUR in dano posojilo druŹbi izven skupine v znesku 175.000 EUR. Posojilo se obrestuje po trŹni obrestni meri.

Analitika dolgoroćnih finanćnih naloŹb v konsolidiranih izkazih je:

| <b>Naložba</b>             | <b>2016</b>      | <b>2015</b>      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| DUIF Moneta ad ČG          | 2.453.400        | 0                |
| Panonska energetika d.o.o. | 1.544.801        | 490.154          |
| STH Ventures .d.t.k.       | 675.000          | 0                |
| ZIF Fortuna Fond d..d BIH  | 453.980          | 0                |
| Otrantkomerc a.d. ČG       | 260.966          | 0                |
| Sončni vrt d.o.o.          | 226.796          | 443.690          |
| DUIF Invest Nova a.d. BIH  | 0                | 715.809          |
| Ostale naložbe             | 78.217           | 301.160          |
| <b>Skupaj</b>              | <b>5.693.160</b> | <b>1.950.813</b> |

Dolgoročne finančne naložbe niso zastavljene kot jamstvo za obveznost.

**Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2016**

|                                      | <b>31.12.2015</b> | <b>Sprememba skupine</b> | <b>Pripis rezultata</b> | <b>Slabitve</b> | <b>Pridobitve/odtuitve</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------|
| Finančne naložbe v pridružene družbe | 933.844           | -                        | 19.268                  | -681.515        | 1.500.000                  | 1.771.597         |
| Finančne naložbe v delnice in deleže | 1.016.969         | 2.792.583                | -                       | -               | 112.011                    | 3.921.563         |
| Dolgoročno dana posojila             | -                 | -                        | -                       | -               | 1.435.000                  | 1.435.000         |
| <b>Skupaj</b>                        | <b>1.950.813</b>  | <b>2.792.583</b>         | <b>19.268</b>           | <b>-681.515</b> | <b>3.047.011</b>           | <b>7.128.160</b>  |

**Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2015**

|                                      | <b>31.12.2014</b> | <b>Sprememba skupine</b> | <b>Pripis rezultata</b> | <b>Slabitve</b> | <b>Pridobitve/odtuitve</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------|
| Finančne naložbe v pridružene družbe | 933.214           | -                        | 630                     | -               | -                          | 933.844           |
| Finančne naložbe v delnice in deleže | 1.840.458         | -448.629                 | -                       | -185.151        | -189.709                   | 1.016.969         |
| Dolgoročno dana posojila             | 288.940           | -288.940                 | -                       | -               | -                          | -                 |
| <b>Skupaj</b>                        | <b>3.062.612</b>  | <b>-737.569</b>          | <b>630</b>              | <b>-185.151</b> | <b>-189.709</b>            | <b>1.950.813</b>  |

**Poštene vrednosti dolgoročnih finančnih naložb**

|               | <b>Knjigovodska vrednost<br/>31.12.2016</b> | <b>Poštena vrednost<br/>31.12.2016</b> | <b>Knjigovodska vrednost<br/>31.12.2015</b> | <b>Poštena vrednost<br/>31.12.2015</b> |
|---------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|
| Borzne družbe | 3.246.563                                   | 3.246.563                              | 1.016.869                                   | 1.016.869                              |
| Ostale družbe | 675.000                                     | 675.000                                | 100                                         | 100                                    |
| <b>Skupaj</b> | <b>3.921.563</b>                            | <b>3.921.563</b>                       | <b>1.016.969</b>                            | <b>1.016.969</b>                       |

| <i>Lestvica poštenih vrednosti na dan 31.12.2016</i> | <i>Nivo 1</i> | <i>Nivo 2</i> | <i>Nivo 3</i> | <i>Skupaj</i> |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                      | 3.246.563     | -             | 675.000       | 3.921.563     |

| <i>Lestvica poštenih vrednosti na dan 31.12.2015</i> | <i>Nivo 1</i> | <i>Nivo 2</i> | <i>Nivo 3</i> | <i>Skupaj</i> |
|------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                      | 1.016.869     | -             | 100           | 1.016.969     |

Op.:

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

Nivo 2: sredstva, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov

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

### Zaloge

| <i>Pregled zalog</i>               | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2015</i> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Material                           | 1.020.440         | 1.543.682         |
| Nedokončana proizvodnja            | 2.789.322         | 2.316.674         |
| Gotovi proizvodi in trgovsko blago | 820.345           | 821.771           |
| Dani predujmi                      | 32.823            | 10.208            |
| <b>Skupaj</b>                      | <b>4.662.930</b>  | <b>4.692.335</b>  |

Skupina nima zalog zastavljenih kot jamstvo za obveznosti. Vrednost zalog se je znižala zaradi spremembe skupine.

### Terjatve do kupcev in druge terjatve

| <i>Pregled terjatev do kupcev in drugih terjatev</i> | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2015</i> |
|------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Terjatve do kupcev                                   | 6.045.462         | 6.112.350         |
| Druge terjatve                                       | 1.401.625         | 621.748           |
| <b>Skupaj</b>                                        | <b>7.447.087</b>  | <b>6.734.098</b>  |

Knjigovodske vrednosti vseh poslovnih in drugih terjatev v materialno pomembnih zneskih ustrezajo njihovi pošteni vrednosti.

| <i>Pregled terjatev do kupcev</i> | <i>Čista vrednost 31.12.2016</i> | <i>Čista vrednost 31.12.2015</i> |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Terjatve do kupcev v državi       | 5.747.461                        | 5.380.086                        |
| Terjatve do kupcev v tujini       | 298.001                          | 732.264                          |
| <b>Skupaj</b>                     | <b>6.045.462</b>                 | <b>6.112.350</b>                 |

Terjatve do kupcev izhajajo iz prodaje proizvodov, blaga, materiala in storitev. Izpostavljenost kreditnemu tveganju je v skupini majhna, saj ima skupina večji del terjatev do kupcev zavarovanih pri zavarovalnici.

| <i>Pregled terjatev do kupcev</i> | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2015</i> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nezapadle                         | 4.662.609         | 4.375.987         |

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| Zapadle do 30 dni      | 1.250.251        | 1.414.030        |
| Zapadle 31-60 dni      | 2.877            | 2.304            |
| Zapadle več kot 60 dni | 129.725          | 320.029          |
| <b>Skupaj</b>          | <b>6.045.462</b> | <b>6.112.350</b> |

Terjatve skupine niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

#### Sredstva, namenjena za prodajo

|                                | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sredstva, namenjena za prodajo | 2.015.737         | 9.013.810         |

Sredstva, namenjena za prodajo, konec leta 2016 predstavlja naložba v družbo S-Real d.o.o. – v likvidaciji, konec predhodnega leta pa je bila pod to kategorija izkazana tudi naložba v družbo Plama Pur d.d., ki pa je bila tekom leta 2016 prodana.

#### Kratkoročne finančne naložbe

|                                                | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kratkoročne finančne naložbe</b>            | <b>2.876.768</b>  | <b>4.016.411</b>  |
| 1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil | 94.395            | 311.870           |
| 2. Kratkoročna posojila                        | 2.782.373         | 3.704.541         |

#### Pregled gibanja kratkoročnih finančnih naložb 2016

|                          | <i>Delnice in deleži</i> | <i>Dana posojila</i> | <i>SKUPAJ</i>    |
|--------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Stanje 31.12.2016</b> | <b>311.870</b>           | <b>3.704.540</b>     | <b>4.016.410</b> |
| Prilagoditve             | -                        | -                    | -                |
| <b>Stanje 1.1.2016</b>   | <b>311.870</b>           | <b>3.704.540</b>     | <b>4.016.410</b> |
| Okrepitev                | 14.683                   |                      | 14.683           |
| Povečanje                | 892.050                  | 8.251.537            | 9.143.587        |
| Zmanjšanje               | 1.124.208                | 9.173.704            | 10.297.912       |
| <b>Stanje 31.12.2015</b> | <b>94.395</b>            | <b>2.782.373</b>     | <b>2.876.768</b> |

#### Pregled gibanja kratkoročnih finančnih naložb 2015

|                          | <i>Delnice in deleži</i> | <i>Dana posojila</i> | <i>SKUPAJ</i>    |
|--------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Stanje 31.12.2014</b> | <b>1.684.820</b>         | <b>2.690.724</b>     | <b>4.375.544</b> |
| <b>Stanje 1.1.2015</b>   | <b>1.684.820</b>         | <b>2.690.724</b>     | <b>4.375.544</b> |
| Sprememba skupine        | -677.585                 | -76.762              | -754.347         |
| Okrepitev                | 37.351                   | -                    | 37.351           |
| Oslabitev                | -732.716                 | -                    | -732.716         |
| Povečanje                | -                        | 1.090.579            | 1.090.578        |
| <b>Stanje 31.12.2015</b> | <b>311.870</b>           | <b>3.704.541</b>     | <b>4.016.410</b> |

Skupina na dan 31.12.2016 izkazuje 94.395 EUR kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže. Kratkoročne finančne naložbe sestavljajo delnice borznih družb v Sloveniji in regiji.

Kratkoročna posojila se obrestujejo po priznani obrestni meri za povezana podjetja oziroma po tržni obrestni meri, ostala posojila se obrestujejo po tržni obrestni meri. Vsa posojila zapadejo v plačilo v letu 2017. Posojila so zavarovana z menicami ali z zastavo finančnih naložb.

#### Poštene vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

|               | <i>Knjigovodska<br/>vrednost<br/>31.12.2016</i> | <i>Poštena vrednost<br/>31.12.2016</i> | <i>Knjigovodska<br/>vrednost<br/>31.12.2015</i> | <i>Poštena vrednost<br/>31.12.2015</i> |
|---------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Borzne družbe | 94.395                                          | 94.395                                 | 311.870                                         | 311.870                                |
| Ostale družbe | -                                               | -                                      | -                                               | -                                      |
| <b>Skupaj</b> | <b>94.395</b>                                   | <b>94.395</b>                          | <b>311.870</b>                                  | <b>311.870</b>                         |

| <i>Lestvica poštenih vrednosti na<br/>dan 31.12.2014</i> | <i>Nivo 1</i> | <i>Nivo 2</i> | <i>Nivo 3</i> | <i>Skupaj</i> |
|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                          | 94.395        | -             | -             | 94.395        |

Op.:

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

Nivo 2: sredstva, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov

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

#### Denarna sredstva

| <i>Pregled denarnih sredstev</i>                 | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2015</i> |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Denarna sredstva v blagajni                      | 352               | 819               |
| Denar na poti                                    | 1.820             | 535               |
| Denarna sredstva na poslovnih računih pri bankah | 921.890           | 7.450             |
| Udenarljivi vrednostni papirji                   | -                 | -                 |
| Depoziti na odpoklic                             | 960.111           | -                 |
| <b>Skupaj</b>                                    | <b>1.884.173</b>  | <b>8.804</b>      |

#### Kapital

|                                                         | <i>31.12.2016</i> | <i>31.12.2015</i> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Osnovni kapital                                         | 16.401.898        | 16.401.898        |
| Kapitalske rezerve                                      | 191.050           | 173.186           |
| Rezerve iz dobička                                      | 1.629.252         | 614.198           |
| Revalorizacijske rezerve                                | 3.074.903         | 3.952.936         |
| Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti | -39.572           | -34.703           |
| Preneseni čisti poslovni izid                           | 2.584.807         | 3.509.351         |
| Poslovni izid poslovnega leta                           | 3.240.660         | 1.118.920         |
| Kapital manjšinskih lastnikov                           | -                 | -                 |
| <b>Skupaj</b>                                           | <b>27.082.998</b> | <b>25.735.786</b> |

Lastne delnice/ deleži: Skupina AG je konec leta 2016 imela 4.959 lastnih delnic v višini 17.356 EUR.

Rezerve iz dobička se sestojijo iz zakonskih rezerv, rezerv za lastne delnice ter drugih rezerv iz dobička.

**Tabela gibanja revalorizacijskih rezerv za leto 2016**

|                                | 31.12.2015       | Sprememba skupine | Povečanje | Zmanjšanje      | 31.12.2016       |
|--------------------------------|------------------|-------------------|-----------|-----------------|------------------|
| Presežek iz prevrednotenja OOS | 3.952.936        |                   |           | -878.033        | 3.074.903        |
| <b>Skupaj</b>                  | <b>3.952.936</b> |                   |           | <b>-878.033</b> | <b>3.074.903</b> |

**Tabela gibanja rezerv nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti za leto 2016**

|                                                | 31.12.2015     | Sprememba skupine | Povečanje     | Zmanjšanje    | 31.12.2016    |
|------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb    | -999           |                   | 14.683        | 2.550         | 11.134        |
| Presežek iz naslova aktuarskih dobičkov /izgub | -33.704        |                   |               | 17.002        | -50.706       |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>-34.703</b> |                   | <b>14.683</b> | <b>19.552</b> | <b>39.572</b> |

**Tabela gibanja revalorizacijskih rezerv za leto 2015**

|                                | 31.12.2014       | Sprememba skupine | Povečanje     | Zmanjšanje     | 31.12.2015       |
|--------------------------------|------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|
| Presežek iz prevrednotenja OOS | 4.011.935        | -                 | 24.090        | -83.089        | 3.952.936        |
| <b>Skupaj</b>                  | <b>4.011.935</b> | <b>-</b>          | <b>24.090</b> | <b>-83.089</b> | <b>3.952.936</b> |

**Tabela gibanja rezerv nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti za leto 2016**

|                                                | 31.12.2014    | Sprememba skupine | Povečanje | Zmanjšanje      | 31.12.2015     |
|------------------------------------------------|---------------|-------------------|-----------|-----------------|----------------|
| Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb    | 144.734       | -49.880           | -         | -95.853         | -999           |
| Presežek iz naslova aktuarskih dobičkov /izgub | -102.447      | 89.117            | -         | -20.374         | -33.704        |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>42.287</b> | <b>39.237</b>     | <b>-</b>  | <b>-116.227</b> | <b>-34.703</b> |

Skupina AG je v poslovnem letu 2016 ustvarila poslovni izid v višini 4.192.874 EUR, del dobička je bil namenjen za oblikovanje rezerv za lastne delnice, del je bil razporejen med zakonske in druge rezerve iz dobička.

### Dolgoročne obveznosti

| <i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>             | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti do bank            | 3.300.000         | 4.317.689         |
| Dolgoročne obveznosti iz naslova izdanih obveznic | 1.193.000         | 2.000.000         |
| Druge dolgoročne finančne obveznosti              | -                 | 13.720            |
| <b>Skupaj</b>                                     | <b>4.493.000</b>  | <b>6.331.409</b>  |

| <i>Posojilodajalec</i> | <i>Znesek</i> | <i>Datum zapadlosti</i> | <i>Obrestna mera</i> | <i>Zavarovanje</i> |
|------------------------|---------------|-------------------------|----------------------|--------------------|
| Unicredit d.d.         | 3.300.000     | dolgoročni kredit       | Tržna                | ***                |

\*\*\*Bančno posojilo je zavarovano s hipotekami na nepremičnina in menicami.

Skupina nima dolgoročnih posojil z zapadlostjo nad 5 let.

Družba AG d.d. je v prvi polovici leta 2011 izdala za 2.000.000 EUR obveznic, ki jih izkazuje med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic obsega 2.000 apoenov po 1.000,00 EUR. V letu 2016 je družba AG d.d. 806 obveznic umaknila iz trga, tako da konec leta 2016 na borzi kotira še 1.194 obveznic. Vsaka obveznica ima 15 kuponov, ki zapadejo v plačilo 1.3. vsako leto do zapadlosti. Zadnji kupon zapade 1.3.2026. Obveznice se obrestujejo po fiksni obrestni meri, ki znaša 7,50 % letno. Odvisne družbe konec leta nimajo v lasti obveznic družbe AG d.d.

| <i>Pregled obveznosti za odloženi davek</i> | <i>Prevrednotenje osnovnih sredstev</i> | <i>Prevrednotenje finančnih naložb</i> | <i>Skupaj</i>  |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|----------------|
| Stanje 31.12.2015                           | 809.637                                 | -                                      | 809.637        |
| Povečanje                                   |                                         | 2.551                                  | 2.551          |
| Zmanjšanje                                  | -88.364                                 | -                                      | -88.364        |
| <b>Stanje 31.12.2016</b>                    | <b>721.273</b>                          | <b>2.551</b>                           | <b>723.824</b> |

### Rezervacije

| <i>Pregled rezervacij</i>                      | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 324.193           | 284.251           |
| Druge rezervacije in DPČR                      | 292.392           | 307.193           |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>616.585</b>    | <b>591.444</b>    |

Tabela gibanja rezervacij v letu 2016

|                                                | <i>Stanje<br/>31.12.2016</i> | <i>Sprememba<br/>skupine</i> | <i>Črpanje oz.<br/>odprava v letu<br/>2016</i> | <i>Povečanje<br/>v letu 2016</i> | <i>Stanje<br/>31.12.2015</i> |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade | 324.193                      |                              | 40.244                                         | 80.186                           | 284.251                      |
| Druge rezervacije in DPČR                      | 292.392                      |                              | 92.888                                         | 78.087                           | 307.193                      |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>616.585</b>               | <b>-</b>                     | <b>133.132</b>                                 | <b>158.273</b>                   | <b>591.444</b>               |

Tabela gibanja rezervacij v letu 2015

|                                                | <i>Stanje<br/>31.12.2015</i> | <i>Sprememba<br/>skupine</i> | <i>Črpanje oz.<br/>odprava v letu<br/>2015</i> | <i>Povečanje<br/>v letu 2015</i> | <i>Stanje<br/>31.12.2014</i> |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade | 284.251                      | -428.250                     | 49.857                                         | 45.337                           | 717.021                      |
| Druge rezervacije in DPČR                      | 307.193                      | -                            | 343.537                                        | 303.638                          | 347.092                      |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>591.444</b>               | <b>-428.250</b>              | <b>393.394</b>                                 | <b>348.975</b>                   | <b>1.064.113</b>             |

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi so oblikovane za ocenjene obveznosti izplačil, diskontirane na sedanjo vrednost na podlagi aktuarskega izračuna.

Dolgoročne pasivne časovne razmejitve predstavljajo nepovratna sredstva, pridobljena iz Evropskega kmetijskega sklada za razvoj podeželja ter oprostitve plačila prispevkov za PIZ in prejete nagrade za preseganje kvote zaposlenih invalidov.

#### Kratkoročne obveznosti

|                                                        | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>                          | <b>5.827.091</b>  | <b>6.785.282</b>  |
| a.) Kratkoročne finančne obveznosti                    | 3.106.840         | 3.527.033         |
| <i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>         | <i>1.791.000</i>  | <i>2.658.527</i>  |
| <i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>           | <i>1.315.840</i>  | <i>868.506</i>    |
| b.) Kratkoročne poslovne obveznosti                    | 2.720.251         | 3.258.249         |
| <i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i> | <i>1.705.397</i>  | <i>2.308.097</i>  |
| <i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>           | <i>1.014.854</i>  | <i>950.152</i>    |

Kratkoročno prejeta posojila se obrestujejo po tržnih obrestnih merah, v plačilo zapadejo v letu 2017, zavarovana so z zastavnimi pravicami na nepremičninah in z menicami. Druge kratkoročne poslovne obveznosti se večinoma nanašajo na obveznost iz naslova decembrske plače in obveznost za davke. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 20.459 EUR se v glavnem nanašajo na nezaračunane stroške prodaje.



**Izvenbilančna evidenca**

Izvenbilančno družbe v skupini vodijo predvsem pogojne obveznosti iz naslova stvarnih obremenitev, vezanih na prejeta posojila.

**Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida****Poslovni prihodki**

|                                    | <b>1-12/2016</b>  | <b>1-12/2015</b>  |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Čisti prihodki iz prodaje          | 18.141.079        | 40.771.858        |
| Sprememba vrednosti zalog          | 743.609           | 69.208            |
| Drugi poslovni prihodki            | 668.777           | 151.205           |
| <b>Kosmati donos iz poslovanja</b> | <b>19.553.465</b> | <b>40.992.271</b> |

| <b>Struktura prihodkov od prodaje</b> | <b>1-12/2016</b>  | <b>1-12/2015</b>  |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prihodki od prodaje - doma            | 16.681.222        | 19.728.671        |
| Prihodki od prodaje EU                | 1.002.220         | 17.545.422        |
| Prihodki od prodaje ostalo            | 457.637           | 3.497.765         |
| <b>Skupaj</b>                         | <b>18.141.079</b> | <b>40.771.858</b> |

**Finančni prihodki**

|                                    | <b>1-12/2016</b> | <b>1-12/2015</b> |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Finančni prihodki iz deležev       | 3.400.024        | 300.672          |
| Finančni prihodki iz danih posojil | 315.643          | 196.021          |
| Drugi finančni prihodki            | 2.186.807        | 40.520           |
| <b>Skupaj</b>                      | <b>5.902.474</b> | <b>537.213</b>   |

**Drugi prihodki**

|                       | <b>1-12/2016</b> | <b>1-12/2015</b> |
|-----------------------|------------------|------------------|
| <b>Drugi prihodki</b> | <b>15</b>        | <b>9.635</b>     |

**Poslovni odhodki**

|                                             | <b>1-12/2016</b>  | <b>1-12/2015</b>  |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stroški blaga, materiala in storitev</b> | <b>12.129.900</b> | <b>28.565.356</b> |
| Nabavna vrednost prodanega blaga            | 34.097            | 388.163           |
| Stroški materiala                           | 9.335.978         | 22.883.772        |
| Stroški storitev                            | 2.759.825         | 5.293.421         |

|                                                       |                   |                   |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Stroški dela</b>                                   | <b>3.279.505</b>  | <b>7.035.318</b>  |
| Stroški plač                                          | 2.370.027         | 5.151.531         |
| Stroški pokojninskih zavarovanj                       | 38.576            | 605.482           |
| Stroški drugih socialnih zavarovanj                   | 385.823           | 355.910           |
| Drugi stroški dela                                    | 485.079           | 922.395           |
| <b>Odpisi vrednosti</b>                               | <b>655.306</b>    | <b>1.590.360</b>  |
| Amortizacija                                          | 559.221           | 1.146.110         |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS, OBS in OOS | 96.085            | 444.250           |
| <b>Oblikovanje rezervacij</b>                         | <b>60.065</b>     | <b>56.595</b>     |
| <b>Drugi poslovni odhodki</b>                         | <b>81.486</b>     | <b>185.569</b>    |
| <b>Skupaj</b>                                         | <b>16.206.262</b> | <b>37.433.198</b> |

**Finančni odhodki**

|                                                      | <b>1-12/2016</b> | <b>1-12/2015</b> |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Finančni odhodki iz odpisov in oslabitev fin. naložb | 3.365.436        | 903.817          |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti             | 1.628.307        | 538.578          |
| Finančni odhodki poslovnih obveznosti                | 11.359           | 58.395           |
| <b>Skupaj</b>                                        | <b>5.005.102</b> | <b>1.500.790</b> |

Med odhodki največji znesek predstavljajo odpisi in oslabitve, stroški obresti od bančnih in ostalih posojil ter obresti od izdanih obveznic.

**Drugi odhodki**

|                      | <b>1-12/2016</b> | <b>1-12/2015</b> |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>Drugi odhodki</b> | <b>3.910</b>     | <b>2.125</b>     |

**Poslovni izid**

|                                                          | <b>1-12/2016</b> | <b>1-12/2015</b> |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Celotni poslovni izid obračunskega obdobja</b>        | <b>4.240.914</b> | <b>2.603.005</b> |
| <b>Davek iz dobička</b>                                  | <b>239.513</b>   | <b>377.801</b>   |
| <b>Odloženi davki</b>                                    | <b>191.473</b>   | <b>147.689</b>   |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>          | <b>4.192.874</b> | <b>2.077.516</b> |
| <i>Od tega čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov</i> | -                | -                |

### 2.9.5. Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

V marcu 2017 je družba zmanjšala število delnic za 5.239 delnic. Osnovni kapital družbe po zmanjšanju števila delnic znaša 16.370.812,30 EUR in je razdeljen na 2.759.069 delnic.

V začetku aprila 2017 so bile delnice AGOG skladno s sklepom skupščine umaknjene z organiziranega trga vrednostnih papirjev.

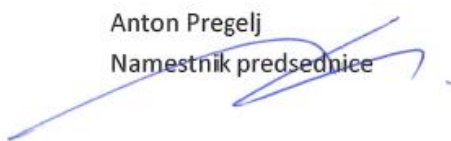
Pri drugih družbah v skupini po datumu bilance stanja ni bilo pomembnejših poslovnih dogodkov.

Po datumu bilance stanja se niso pojavili poslovni dogodki, ki bi lahko pomembno vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2016.

Ljubljana, 16.05.2017

Upravni odbor

Marjanca Drame  
Predsednica  


Anton Pregelj  
Namestnik predsednice  


Marko Konič  
Izvršni direktor  


### 3. RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE AG D.D.

Računovodsko poročilo družbe AG d.d. za leto 2016 je sestavljeno iz bilance stanje s pojasnili, izkaza poslovnega izida s pojasnili, izkaza drugega vseobsegajočega donosa, izkaza gibanja kapitala in izkaza denarnih tokov.

#### ***Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov***

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi , ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo.

*Temeljni računovodski predpostavki* sta upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

*Kakovostne značilnosti* računovodskih izkazov so: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

#### ***Popravki napak***

V letu 2016 ni bilo popravkov napak.

### 3.1. BILANCA STANJA

|           | KATEGORIJA                                         | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|-----------|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|           | <b>SREDSTVA</b>                                    | <b>25.299.545</b> | <b>26.095.333</b> |
| <b>A.</b> | <b>Dolgoročna sredstva</b>                         | <b>17.384.469</b> | <b>12.444.962</b> |
| I.        | Opredmetena osnovna sredstva                       | 456.560           | 243.059           |
|           | <i>Zemljišča</i>                                   | 237.697           | 238.648           |
|           | <i>Zgradbe</i>                                     | 194.298           | -                 |
|           | <i>Druge naprave in oprema</i>                     | 24.565            | 4.411             |
| II.       | Neopredmetena sredstva                             | -                 | -                 |
| III.      | Naložbene nepremičnine                             | 174.650           | 2.079.825         |
| IV.       | Dolgoročne finančne naložbe                        | 16.753.259        | 10.122.078        |
|           | <i>Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</i>  | 14.262.259        | 8.970.078         |
|           | - <i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>     | 13.133.280        | 7.953.209         |
|           | - <i>Druge delnice in deleži</i>                   | 1.128.979         | 1.016.869         |
|           | <i>Dolgoročna posojila</i>                         | 1.231.000         | 1.152.000         |
|           | - <i>Dolgor. posojila družbam v skupini</i>        | 1.231.000         | 1.152.000         |
|           | <i>Dolgoročni depozit</i>                          | 1.260.000         | -                 |
| <b>B.</b> | <b>Kratkoročna sredstva</b>                        | <b>7.915.075</b>  | <b>13.650.371</b> |
| I.        | Sredstva, namenjena prodaji                        | 2.015.737         | 9.013.810         |
| II.       | Zaloge                                             | -                 | -                 |
| III.      | Kratkoročne poslovne terjatve                      | 1.884.733         | 428.826           |
|           | <i>Kratk. poslovne terjatve do družb v skupini</i> | 27.199            | -                 |
|           | <i>Kratk. poslovne terjatve do kupcev</i>          | 125.821           | 46.262            |
|           | <i>Kratk. poslovne terjatve do drugih</i>          | 1.731.713         | 382.564           |
| IV.       | Kratkoročne finančne naložbe                       | 2.153.845         | 4.207.249         |
|           | <i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i>  | 2.472             | 311.870           |
|           | <i>Kratkoročna posojila</i>                        | 2.151.373         | 3.895.379         |
|           | - <i>Kratkor. posojila družbam v skupini</i>       | 329.000           | 3.855.302         |
|           | - <i>Kratkoročna posojila drugim</i>               | 1.822.373         | 40.077            |
| V.        | Denarna sredstva                                   | 1.860.760         | 486               |
|           | Izvenbilančna evidenca                             | -                 | 1.230.000         |

|           | KATEGORIJA                                        | 31.12.2016        | 31.12.2015        |
|-----------|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|           | <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>               | <b>25.299.545</b> | <b>26.095.333</b> |
| <b>A.</b> | <b>Kapital</b>                                    | <b>21.233.072</b> | <b>19.345.604</b> |
| I.        | Vpoklican kapital                                 | 16.401.898        | 16.401.898        |
|           | <i>Osnovni kapital</i>                            | <i>16.401.898</i> | <i>16.401.898</i> |
| II.       | Kapitalske rezerve                                | 191.050           | 173.185           |
| III.      | Rezerve iz dobička                                | 1.328.738         | 913.648           |
|           | <i>Zakonske rezerve</i>                           | <i>655.019</i>    | <i>470.988</i>    |
|           | <i>Rezerve za lastne delnice in deleže</i>        | <i>17.356</i>     | <i>442.660</i>    |
|           | <i>Lastne delnice in deleži</i>                   | <i>-17.356</i>    | <i>-</i>          |
|           | <i>Druge rezerve iz dobička</i>                   | <i>673.719</i>    | <i>-</i>          |
| IV.       | Preneseni čisti poslovni izid                     | 62.959            | 862.065           |
| V.        | Čisti poslovni izid poslovnega leta               | 3.248.168         | 994.549           |
| VI.       | Presežek iz prevrednotenja                        | 259               | 259               |
| <b>B.</b> | <b>Rezervacije</b>                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>C.</b> | <b>Dolgoročne obveznosti</b>                      | <b>1.194.000</b>  | <b>3.631.144</b>  |
| I.        | Dolgoročne finančne obveznosti                    | 1.194.000         | 3.631.144         |
|           | <i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>     | <i>-</i>          | <i>1.631.144</i>  |
|           | <i>Dolgoročne finančne obveznosti (obveznice)</i> | <i>1.194.000</i>  | <i>2.000.000</i>  |
| II.       | Obveznosti za odloženi davek                      | -                 | -                 |
| <b>D.</b> | <b>Kratkoročne obveznosti</b>                     | <b>2.869.453</b>  | <b>3.115.585</b>  |
|           | <i>Kratkoročne finančne obveznosti</i>            | <i>2.233.612</i>  | <i>1.200.820</i>  |
|           | <i>Kratkoročne poslovne obveznosti</i>            | <i>635.841</i>    | <i>1.914.765</i>  |
| <b>E.</b> | <b>Pasivne časovne razmejitve</b>                 | <b>3.020</b>      | <b>3.000</b>      |
|           | Izvenbilančna evidenca                            | -                 | 1.230.000         |

### 3.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

|            | KATEGORIJA                                           | 1-12/2016        | 1-12/2015        |
|------------|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Čisti prihodki iz prodaje</b>                     | <b>22.000</b>    | <b>2.894</b>     |
| I.         | Čisti prihodki iz prodaje proizvodov in storitev     | 22.000           | -                |
| <b>B.</b>  | <b>Drugi prihodki iz poslovanja</b>                  | <b>21.752</b>    | <b>1.280</b>     |
| <b>C.</b>  | <b>Kosmati donos iz poslovanja</b>                   | <b>43.752</b>    | <b>4.174</b>     |
| <b>D.</b>  | <b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>          | <b>156.617</b>   | <b>155.892</b>   |
| I.         | Nabavna vrednost prodanega blaga                     | -                | -                |
| II.        | Stroški materiala                                    | 3.017            | 2.867            |
| III.       | Stroški storitev                                     | 153.600          | 153.025          |
| <b>E.</b>  | <b>Stroški dela</b>                                  | <b>67.300</b>    | <b>47.877</b>    |
| I.         | Stroški plač                                         | 51.438           | 38.319           |
| II.        | Stroški pokojninskih zavarovanj                      | 4.552            | 3.391            |
| III.       | Stroški drugih socialnih zavarovanj                  | 3.729            | 2.778            |
| IV.        | Stroški po pogodbi o poslovanju                      | 1.313            | -                |
| V.         | Drugi stroški dela                                   | 6.268            | 3.389            |
| <b>F.</b>  | <b>Amortizacija in prevrednotovalni odhodki</b>      | <b>30.645</b>    | <b>266.727</b>   |
|            | <i>Amortizacija</i>                                  | <i>30.645</i>    | <i>5.644</i>     |
|            | <i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NOS</i>     | <i>-</i>         | <i>261.083</i>   |
| <b>G.</b>  | <b>Drugi odhodki poslovanja</b>                      | <b>3.381</b>     | <b>3.769</b>     |
| <b>HI.</b> | <b>Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)</b>           | <b>-214.191</b>  | <b>-470.091</b>  |
| <b>I.</b>  | <b>Finančni prihodki</b>                             | <b>8.469.764</b> | <b>3.228.641</b> |
| I.         | Finančni prihodki iz deležev                         | 8.112.217        | 2.988.561        |
| II.        | Finančni prihodki iz danih posojil                   | 357.537          | 240.063          |
|            | - Od tega družbam v skupini                          | 53.066           | 64.148           |
| III.       | Finančni prihodki iz poslovnih terjatev              | 10               | 17               |
| <b>J.</b>  | <b>Finančni odhodki</b>                              | <b>4.574.959</b> | <b>1.245.699</b> |
| I.         | Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov fin. naložb | 2.996.533        | 900.504          |
| II.        | Finančni odhodki iz finančnih obveznosti             | 1.567.094        | 344.939          |
| III.       | Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti             | 11.332           | 256              |
| <b>K.</b>  | <b>Dobiček/izguba iz rednega delovanja</b>           | <b>3.680.614</b> | <b>1.512.851</b> |
| <b>L.</b>  | <b>Drugi prihodki</b>                                | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>M.</b>  | <b>Drugi odhodki</b>                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>N.</b>  | <b>Čisti poslovni izid</b>                           | <b>3.680.614</b> | <b>1.512.851</b> |

### 3.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

|                                                   | 2016             | 2015             |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Poslovni izid tekočega leta</b>                | <b>3.680.614</b> | <b>1.512.851</b> |
| <b>Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:</b>       |                  |                  |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev    | -                | -6.032           |
| <b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju</b> | <b>-</b>         | <b>-6.032</b>    |
| <b>Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju</b>       | <b>3.680.614</b> | <b>1.506.819</b> |



### 3.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

|                                                                                                                                        | 2016              | 2015              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>                                                                                                |                   |                   |
| <b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>                                                                                             |                   |                   |
| Poslovni prihodki (razen za prevredn.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev                                                      | 43.750            | 4.191             |
| Poslovni odhodki brez am.(razen za prevredn.) in finančni odhodki iz posl. obv.                                                        | -347.075          | -207.637          |
|                                                                                                                                        | <b>-303.325</b>   | <b>-203.446</b>   |
| <b>b) Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</b> |                   |                   |
| Začetne manj končne poslovne terjatve                                                                                                  | -1.455.907        | -370.696          |
| Začetne manj končna sredstva za prodajo                                                                                                | 4.237.783         | 863.697           |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi                                                                                                   | -1.278.924        | -121.510          |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije                                                                          | 20                | -10.811           |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek                                                                                       | -                 | -1.389            |
|                                                                                                                                        | <b>1.502.972</b>  | <b>359.291</b>    |
| <b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)</b>                                                                  | <b>1.199.647</b>  | <b>155.845</b>    |
| <b>B. Denarni tokovi pri investiranju</b>                                                                                              |                   |                   |
| <b>a) Prejemki pri investiranju</b>                                                                                                    |                   |                   |
| Prejemki od doblj.obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na investiranje                                                         | 6.307.538         | 2.977.198         |
| Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin                                                                                           | 1.876.952         | -                 |
| Prejemki od odtujitve naložb                                                                                                           | 2.672.095         | 3.781.903         |
|                                                                                                                                        | <b>10.856.585</b> | <b>6.759.101</b>  |
| <b>b) Izdatki pri investiranju</b>                                                                                                     |                   |                   |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                   | -215.923          | -                 |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin                                                                                           | -                 | -1.900.000        |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb                                                                                                 | -6.630.673        | -4.840.430        |
|                                                                                                                                        | <b>-6.846.596</b> | <b>-6.740.430</b> |
| <b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)</b>                                                                | <b>4.009.989</b>  | <b>18.671</b>     |
| <b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>                                                                                              |                   |                   |
| <b>a) Prejemki pri financiranju</b>                                                                                                    |                   |                   |
| Prejemki od povečanja finančnih obveznosti                                                                                             | 1.032.792         | 865.000           |
|                                                                                                                                        | <b>1.032.792</b>  | <b>865.000</b>    |
| <b>b) Izdatki pri financiranju</b>                                                                                                     |                   |                   |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje                                                                                | -151.355          | -350.114          |
| Izdatki za odplačila finančnih obveznosti                                                                                              | -2.437.144        | -773.750          |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku                                                                              | -1.793.655        | -                 |
|                                                                                                                                        | <b>-4.382.154</b> | <b>-1.123.864</b> |
| <b>c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju(a + b)</b>                                                                 | <b>-3.349.362</b> | <b>-258.864</b>   |
| <b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>                                                                                              | <b>1.860.760</b>  | <b>486</b>        |
| <b>x) Denarni izid v obdobju</b>                                                                                                       | <b>1.860.274</b>  | <b>-84.348</b>    |
| <b>y) Začetno stanje denarnih sredstev</b>                                                                                             | <b>486</b>        | <b>84.834</b>     |

### 3.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za leto 2016

| (v EUR)                                                                    | Osnovni kapital   | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | Skupaj rezerve iz dobička | Rezerve nastale zaradi vredn.po pošteni vr. | Preneseni čisti dobiček | Čisti poslovni izid leta | Skupaj            |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2015</b>                             | 16.401.898        | 173.186            | 470.988          | 442.660                   | -              | -                        | 913.648                   | 259                                         | 862.065                 | 994.549                  | 19.345.605        |
| Prilagoditve                                                               |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         |                          |                   |
| <b>Začetno stanje na dan 1. januar 2016</b>                                | 16.401.898        | 173.186            | 470.988          | 442.660                   | -              | -                        | 913.648                   | 259                                         | 862.065                 | 994.549                  | 19.345.605        |
| <b>Spremembe lastniškega kapitala</b>                                      |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         |                          |                   |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos</b>                                         |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         |                          |                   |
| Vnos čistega posl. izida poslovnega leta                                   |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         | 3.680.614                | 3.680.614         |
| <b>Spremembe v kapitalu</b>                                                |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         |                          |                   |
| Razporeditev preostalega dela ČD prim. obdobja na druge sestavine kapitala |                   |                    |                  | -442.660                  |                |                          | -442.660                  |                                             | 994.549                 | -1.426.995               | -875.106          |
| Vpl.nad knjig.vr.pri prodaji lastnih delnic                                |                   | 17.864             |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         |                          | 17.864            |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu organov vodenja in nadzora          |                   |                    | 184.031          | 17.357                    | -17.357        | 673.719                  | 857.750                   |                                             |                         |                          | 857.750           |
| <b>Premiki iz kapitala</b>                                                 |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         |                          |                   |
| Izplačilo dividend                                                         |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             | -1.793.655              |                          | -1.793.655        |
| <b>Končno stanje na dan 31. 12.2016</b>                                    | <b>16.401.898</b> | <b>191.050</b>     | <b>655.019</b>   | <b>17.357</b>             | <b>-17.357</b> | <b>673.719</b>           | <b>1.328.738</b>          | <b>259</b>                                  | <b>62.959</b>           | <b>3.248.168</b>         | <b>21.233.072</b> |
| <b>BILANČNI DOBIČEK</b>                                                    |                   |                    |                  |                           |                |                          |                           |                                             |                         | <b>3.311.127</b>         |                   |

Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za leto 2015

| (v EUR)                                                                                         | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice | Skupaj rezerve iz dobička | Rezerve nastale zaradi vrednot. po poš. vrednost | Prenes. čisti dobiček | Čisti poslovni izid leta | Skupaj     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------|------------|
| <b>Začetno stanje na dan 31. decembra 2014</b>                                                  | 16.401.898      | 173.186            | 395.346          | -                         | 395.346                   | 6.291                                            | 129.836               | 732.229                  | 17.838.786 |
| Prilagoditve                                                                                    | -               | -                  | -                | -                         | -                         | -                                                | -                     | -                        | -          |
| <b>Začetno stanje na dan 1. januar 2015</b>                                                     | 16.401.898      | 173.186            | 395.346          | -                         | 395.346                   | 6.291                                            | 129.836               | 732.229                  | 17.838.786 |
| <b>Spremembe lastniškega kapitala</b>                                                           | -               | -                  | -                | -                         | -                         | -                                                | -                     | -                        | -          |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos</b>                                                              |                 |                    |                  |                           |                           |                                                  |                       |                          |            |
| Vnos čistega posl. izida poslovnega leta                                                        |                 |                    |                  |                           | -                         |                                                  |                       | 1.512.851                | 1.512.851  |
| Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb                                           |                 |                    |                  |                           | -                         | (6.032)                                          |                       |                          | (6.032)    |
|                                                                                                 | -               | -                  | -                | -                         | -                         | (6.032)                                          | -                     | 1.512.851                | 1.506.819  |
| <b>Spremembe v kapitalu</b>                                                                     |                 |                    |                  |                           |                           |                                                  |                       |                          |            |
| Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega obdobja na druge sestavine kapitala |                 |                    |                  |                           |                           |                                                  | 732.229               | (732.229)                | -          |
| Oblikovanje rezerv za lastne delnice iz drugih sestavin kapitala                                |                 |                    |                  | 442.660                   | 442.660                   |                                                  |                       | (442.660)                | -          |
| Razporeditev čistega dobička po sklepu organov vodenja in nadzora                               |                 |                    | 75.642           |                           | 75.642                    |                                                  |                       | (75.642)                 | -          |
|                                                                                                 | -               | -                  | 75.642           | 442.660                   | 518.302                   | -                                                | 732.229               | (1.250.531)              | -          |
| <b>Končno stanje na dan 31. 12.2015</b>                                                         | 16.401.898      | 173.186            | 470.988          | 442.660                   | 913.648                   | 259                                              | 862.065               | 994.549                  | 19.345.605 |
| <b>BILANČNI DOBIČEK</b>                                                                         |                 |                    |                  |                           |                           |                                                  |                       | <b>1.856.614</b>         |            |

### 3.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI

| v EUR                                             |            |            |                    |              |                     |
|---------------------------------------------------|------------|------------|--------------------|--------------|---------------------|
|                                                   | Vrednost   |            | Vrednost kazalnika |              | INDEKS              |
|                                                   | TEKOČE     | PRETEKLO   | TEKOČE             | PRETEKLO     | TEKOČE/<br>PRETEKLO |
|                                                   | LETO       | LETO       | LETO               | LETO         | LETO                |
|                                                   | 2016       | 2015       | 2016               | 2015         | LETO                |
| <b>1. KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA</b>           |            |            |                    |              |                     |
| <b>a) stopnja lastniškosti financiranja</b>       |            |            |                    |              |                     |
| kapital                                           | 21.233.071 | 19.345.604 | <b>0,84</b>        | <b>0,74</b>  | 113                 |
| obveznosti do virov sredstev                      | 25.299.545 | 26.095.333 |                    |              |                     |
| <b>b) stopnja dolgoročnosti financiranja</b>      |            |            |                    |              |                     |
| kapital + dolgoročni dolgovi                      | 22.427.071 | 22.976.748 | <b>0,89</b>        | <b>0,88</b>  | 101                 |
| obveznosti do virov sredstev                      | 25.299.545 | 26.095.333 |                    |              |                     |
| <b>2. KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA</b>           |            |            |                    |              |                     |
| <b>a) stopnja osnovnosti investiranja</b>         |            |            |                    |              |                     |
| osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)        | 456.559    | 243.059    | <b>0,02</b>        | <b>0,01</b>  | 194                 |
| sredstva                                          | 25.299.545 | 26.095.333 |                    |              |                     |
| <b>b) stopnja dolgoročnosti investiranja</b>      |            |            |                    |              |                     |
| dolg. sredstva (brez odloženih terjatev za davek) | 17.384.469 | 12.444.962 | <b>0,69</b>        | <b>0,48</b>  | 144                 |
| sredstva                                          | 25.299.545 | 26.095.333 |                    |              |                     |
| <b>c) kapitalna pokritost osnovnih sredstev</b>   |            |            |                    |              |                     |
| kapital                                           | 21.233.071 | 19.345.604 | <b>46,51</b>       | <b>79,59</b> | 58                  |
| osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)        | 456.559    | 243.059    |                    |              |                     |
| likvidna sredstva                                 | 1.860.759  | 486        | <b>0,65</b>        | <b>0,00</b>  | 415.714             |
| kratkoročne obveznosti                            | 2.869.454  | 3.115.585  |                    |              |                     |
| likvidna sredstva + kratkoročne terjatve          | 3.745.494  | 429.312    | <b>1,31</b>        | <b>0,14</b>  | 947                 |
| kratkoročne obveznosti                            | 2.869.454  | 3.115.585  |                    |              |                     |
| kratkoročna sredstva                              | 7.915.076  | 13.650.371 | <b>2,76</b>        | <b>4,38</b>  | 63                  |
| kratkoročne obveznosti                            | 2.869.454  | 3.115.585  |                    |              |                     |
| <b>5. KAZALNIKI GOSPODARNOSTI</b>                 |            |            |                    |              |                     |
| <b>a) gospodarnost poslovanja</b>                 |            |            |                    |              |                     |
| poslovni prihodki                                 | 43.751     | 4.174      | <b>0,17</b>        | <b>0,01</b>  | 1.927               |
| poslovni odhodki                                  | 257.941    | 474.265    |                    |              |                     |

|                                                   |            |           |             |             |     |
|---------------------------------------------------|------------|-----------|-------------|-------------|-----|
| <b>6. KAZALNIKI DONOSNOSTI</b>                    |            |           |             |             |     |
| <b>a) čista dobičkonosnost kapitala</b>           |            |           |             |             |     |
| čisti dobiček v poslovnem obdobju                 | 3.680.614  | 1.512.851 | <b>0,20</b> | <b>0,17</b> | 118 |
| povprečna vr. kapitala (brez č.dobička posl.obd.) | 18.449.031 | 8.916.328 |             |             |     |
| <b>c) dividendnost osnovnega kapitala</b>         |            |           |             |             |     |
| vsota dividend za poslovno obdobje                | 1.793.656  | 243.059   | <b>0,11</b> | <b>0,03</b> | 369 |
| povprečna vrednost osnovnega kapitala             | 16.401.898 | 8.200.949 |             |             |     |

### 3.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Upravni odbor družbe AG d.d. potrjuje računovodske izkaze družbe AG d.d. po stanju na dan 31.12.2016 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Pri pripravi letnih izkazov družbe za leto 2016 so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto 2015.

Upravni odbor je odgovoren za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja.

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

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

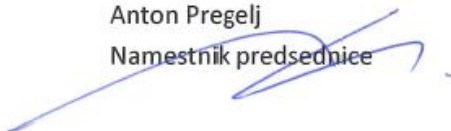
V skladu s 113. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov, Upravni odbor družbe AG d.d. izjavlja, po njihovem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo družbe AG d.d. za leto 2016 sestavljeno v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe,
- da je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij glede poslov s povezami osebami.

Ljubljana, 16.5.2017

Upravni odbor

Marjanca Drame  
Predsednica  


Anton Pregelj  
Namestnik predsednice  


Marko Konič  
Izvršni direktor  


### 3.8. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Resni d.o.o., Farmova ulica 45, 1000 Ljubljana  
041 754 366, info@resni.si

#### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Delničarjem družbe AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik

##### *Mnenje*

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resnični in pošten prikaz finančnega polčaja družbe AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik na dan 31. decembra 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

##### *Podlaga za mnenje*

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

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

##### *Druge informacije*

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik, 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 pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

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

##### *Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze*

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

Upravni odbor je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

#### **Revizorjeva odgovornost**

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

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

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

Ljubljana, 16.5.2017

RESNI d.o.o.

Parmova ulica 45, Ljubljana

Boštjan Šink

poblaščen revizor



### 3.9. SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA K LETNIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

#### 3.9.1. Osnovni podatki

|                               |                                                                                                                               |
|-------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Naziv družbe:                 | AG, družba za investicije d.d.                                                                                                |
| Skrajšan naziv:               | AG d.d.                                                                                                                       |
| Sedež:                        | Kajuhova pot 4, 1241 Kamnik                                                                                                   |
| Osnovni kapital (31.12.2016): | 16.401.897,67 EUR                                                                                                             |
| Število delnic (31.12.2016):  | 2.764.308                                                                                                                     |
| Organi nadzora:               | Upravni odbor – družba ima tričlanski upravni odbor                                                                           |
| Zakoniti zastopnik:           | Marko Konič - izvršni direktor                                                                                                |
| Člani Upravnega odbora:       | Marjanca Drame – predsednica<br>Anton Pregelj – namestnik predsednika<br>Marko Konič – član                                   |
| Ostali podatki:               | Matična številka: 5376394000<br>ID DDV: SI98369547<br>TRR: 05100-8010776595 (ABANKA d.d.)<br>30000-0008328747 (Sberbank d.d.) |
| Dejavnost družbe:             | Dejavnost holdingov                                                                                                           |

Družba je imela na dan 31.12.2016 naslednje število zaposlenih:

|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| Ob koncu poslovnega leta:           | 2,0 |
| Povprečno število v poslovnem letu: | 2,2 |

Povprečno število zaposlenih glede na izobrazbo: 1 z VIII. stopnjo izobrazbe, 1,2 s VII. stopnjo izobrazbe.

#### 3.9.2. Računovodske usmeritve

##### Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe AG d.d. so pripravljeni v skladu z Slovenskimi računovodskimi standardi (SRS) in v skladu s slovensko zakonodajo (ZGD-1).

*Temeljni računovodski predpostavki* sta upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja. *Kakovostne značilnosti* računovodskih izkazov so: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

### **Pomembne računovodske usmeritve**

#### **Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine**

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine se vrednotijo po sistemu nabavne vrednosti. *Opredmetena osnovna sredstva zajemajo:* zemljišča, zgradbe, proizvodjalno opremo in drugo opremo.

#### *Začetno računovodsko merjenje*

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve po odštetju popustov ter vsi neposredno pripisljivi stroški pripravljanja sredstva za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. Nabavno vrednost lahko sestavljajo tudi obresti do aktiviranja opredmetenega sredstva.

Če je nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva velika, se nabavna vrednost razdeli na posamezne dele z različno dobo koristnosti.

Kasneje nastali stroški povečujejo nabavno vrednost, če povečujejo njihove prihodnje koristi.

Amortizirljivi znesek se razporedi v ocenjeni dobi njegove koristnosti.

Knjigovodska vrednost opredmetenega osnovnega sredstva se mora zmanjšati, če presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 EUR, se razporedi kot material.

Za merjenje nepremičnine po pripoznanju lahko podjetje izbere model nabavne vrednosti ali model poštene vrednosti. Podjetje se je odločilo za sistem nabavne vrednosti.

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva kot tudi naložbene nepremičnine se zmanjšuje z amortiziranjem. Opredmeteno osnovno sredstvo in naložbena nepremičnina se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko se je začelo uporabljati za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno. Opredmeteno dolgoročno sredstvo se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.

Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve ni strošek amortizacije, temveč prevrednotovalni poslovni odhodek v zvezi z osnovnimi sredstvi.

**Finančne naložbe**

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne naložbe so tiste, ki jih ima podjetje v posesti dalj kot leto dni in jih ne namerava prodati. Tiste dolgoročne finančne naložbe v finančne dolgove drugih podjetij, države ali drugih izdajateljev (finančne naložbe v posojila), ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe.

Začetne vrednosti naložb so enake znesku naloženih denarnih ali drugih sredstev izraženih v denarju na dan posamezne naložbe.

Finančne naložbe je družba pri začetnem pripoznanju razvrstila v:

- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- za finančna sredstva namenjena trgovanju,
- finančne naložbe v posojila.

Po začetnem pripoznanju družba izmeri finančna sredstva po pošteni vrednosti razen

- finančnih naložb v posojila,
- finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančnih naložb v kapitalске inštrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti; take finančne naložbe se izmerijo po nabavni vrednosti.

Finančne naložbe v delnice, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se izmerijo po nabavni vrednosti. Pri upoštevanju običajnih nakupov in prodaj finančnih naložb, družba upošteva datum trgovanja. V primeru, da je za določeno finančno naložbo sklenjena opcijska pogodba, se poštena vrednost ugotavlja na podlagi cene v opcijski pogodbi.

Naložbe v delnice in deleže družba obravnava kot finančna sredstva namenjena trgovanju. Dokazani dobički ali dokazana izguba se pri finančnih sredstvih, namenjenim trgovanju, ki kotirajo na borzi, pripozna neposredno v poslovnem izidu. Finančne naložbe prevrednotimo enkrat letno.

Na vsak dan bilance je potrebno oceniti, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilitve. Finančne naložbe v odvisna ali pridružena podjetja se v računovodskih izkazih vrednotijo po nabavni vrednosti. Nakazani deleži v dobičku povečujejo finančne prihodke. Dana posojila družba vrednoti po odplačni vrednosti.

V kolikor v odvisni družbi nastopi postopek likvidacije, se naložbe v družbo in dana posojila tem družbam, oslabijo do ocenjene končne vrednosti.

## Terjatve

*Terjatve zajemajo:*

- pravice zahtevati plačilo dolga, dobavo stvari ali opraviti storitev,
- terjatve povezane s finančnimi prihodki,
- terjatve, ki se nanašajo na kupce, dobavitelje, zaposlene, državo ipd.,
- prejeti vrednostni papirji ne predstavljajo terjatev,
- terjatve za odloženi davek.

Glede na zapadlost v plačilo se delijo na kratkoročne (zapadejo v plačilo v letu dni) in dolgoročne. Terjatve se delijo na tiste, ki se nanašajo na stranke v državi in tujini. Ločeno se izkazuje terjatve do odvisnih podjetij, pridruženih podjetij in skupaj obvladovanih podjetij.

### *Začetno računovodsko merjenje*

Terjatve se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin. Kasnejša povečanja terjatev (razen predujmov) povečujejo finančne prihodke, zmanjšanja pa odhodke.

Terjatve izražene v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto, ta razlika predstavlja prihodke ali odhodke iz poslovanja.

Del dolgoročnih terjatev, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu obračunskega obdobja, se v bilanci stanja izkažejo med kratkoročnimi terjatvami.

### *Oslabitve terjatev*

Knjigovodsko vrednost terjatev je treba zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti. Dvomljive terjatve so tiste, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, sporne pa tiste, zaradi katerih se je že začel sodni postopek. Popravki dvomljivih in spornih terjatev se opravijo po posamični terjatvi in bremenijo prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami, njihova odprava pa prevrednotovalne poslovne prihodke.

Ločeno je treba izkazovati terjatve do podjetij v skupini, do pridruženih podjetij in do drugih podjetij.

## Denarna sredstva

*Denarna sredstva zajemajo:* gotovino, knjižni denar in denar na poti.

## Kapital

Celotni kapital podjetja je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če podjetje preneha delovati. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži ter izplačila.

Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih let, rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Postavke kapitala se oblikujejo in črpajo skladno z določili, ki jih predpisuje Zakon o gospodarskih družbah.

### **Dolgoročni dolgovi**

Dolgovi so finančni in poslovni. Dolgoročni dolgovi se nanašajo na obveznosti, ki zapadejo v plačilo v roku daljšem od leta dni.

Dolgovi se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, in ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

#### *Dolgoročni dolgovi zajemajo:*

- dolgoročno dobljena posojila,
- dolgoročne dolžniške vrednostne papirje,
- vloge z rokom zapadlosti daljšim od leta dni,
- dolgove do najemodajalcev v primeru finančnega najema,
- dolgoročne dobaviteljeve kredite za kupljeno blago ali storitve,
- obveznosti do kupcev iz varščin,
- dolgoročne obveznosti za odloženi davek.

Ločeno se izkazujejo dolgoročni dolgovi do uskupinjenih in drugih podjetij. Ločeno se izkazujejo obveznosti do bank, drugih pravnih in fizičnih oseb, ter ločeno obveznosti do domačih in tujih upnikov. Dolgovi, izraženi v tujih valutah, so preračunani v domačo valuto na dan nastanka po tečaju ECB (Evropske centralne banke) objavljenem na straneh Banke Slovenije konec obračunskega obdobja pa po tečaju ECB (Evropske centralne banke) objavljenem na straneh Banke Slovenije na zadnji dan obračunskega obdobja.

Obresti se obračunavajo v skladu s pogodbami.

### **Kratkoročni dolgovi**

Kratkoročni dolgovi so finančni in poslovni. Kratkoročni dolgovi se nanašajo na obveznosti, ki zapadejo v plačilo v roku krajšem od leta dni.

Dolgovi se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, in ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

#### *Kratkoročni dolgovi zajemajo:*

- kratkoročno dobljena posojila,
- izdani kratkoročni vrednostni papirji razen čekov,
- kratkoročni dobaviteljevi krediti za blago ali storitve,
- obveznosti do zaposlencev,
- obveznosti za obresti,
- obveznosti do države,
- obveznosti povezane z razdelitvijo poslovnega izida.
- obveznosti za prejete predujme in varščine.

Ločeno se izkazujejo kratkoročni dolgovi do uskupinjenih in drugih podjetij.

Ločeno se izkazujejo obveznosti do bank, drugih pravnih in fizičnih oseb, ter ločeno obveznosti do domačih in tujih upnikov.

Dolgovi, izraženi v tujih valutah, so preračunani v domačo valuto na dan nastanka po tečaju ECB (Evropske centralne banke) objavljenem na straneh Banke Slovenije, konec obračunskega obdobja pa po tečaju ECB (Evropske centralne banke) objavljenem na straneh Banke Slovenije.

Obresti se obračunavajo v skladu s pogodbami.

### **Pasivne časovne razmejitve**

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami družba izkazuje vnaprej vračunane stroške.

### **Prihodki**

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki so redni prihodki.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki povezani s poslovnimi učinki. Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov oziroma trgovskega blaga in materiala ter opravljenih storitev. Drugi poslovni prihodki so subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

### **Odhodki**

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovne odhodke predstavljajo proizvodjalni stroški prodanih količin, ter nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga, posredni stroški nabavljanja in prodajanja, posredni stroški skupnih služb in prevrednotovalni poslovni odhodki, ki niso stroški.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepitve.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Druge odhodke predstavljajo neobičajne postavke in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

#### **Davki**

Tekoči davek se obračuna po trenutno veljavni davčni stopnji, ki za leto 2016 znaša 17%. Davčna uprava lahko preverja davčne obračune še v obdobju pet let po zaključku obračunskega obdobja.

Računovodska obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Pomembne terjatve in obveznosti za odloženi davek povezanimi s poslovnimi dogodki v izkazu poslovnega izida se tudi pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek za davek oziroma kot prihodek od davka. Vse pomembne terjatve in obveznosti za odloženi davek povezanimi s posli, pripoznanimi neposredno v kapitalu, se tudi pripoznajo neposredno v kapitalu.

Odloženi davki se obračunajo po metodi bilance stanja.

#### **Izkaz denarnih tokov**

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2016 in bilance stanja na dan 31.12.2015 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2016 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

Izkaz denarnih tokov je sestavljen v obliki stopenjskega izkaza po posredni metodi, torej po drugi različici SRS 22.9. Prejemki in izdatki se obravnavajo kot denarni tokovi pri poslovanju, pri naložbenju in pri financiranju.

Podatki za postavke v izkazu denarnih tokov izhajajo iz dopolnjenih postavk poslovnih prihodkov in odhodkov (brez prevrednotenja) ter finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev in finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (brez prevrednotenja) iz izkaza bilance stanja s spremembami obratnih sredstev, časovnih razmejitev, rezervacij v obdobju in iz poslovnih knjig družbe za denarne tokove pri naložbenju in financiranju.

### 3.9.3. Razkritja k računovodskim izkazom – bilanca stanja

#### Neopredmetena sredstva

|                                   | Dobro ime | Skupaj  |
|-----------------------------------|-----------|---------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |           |         |
| 31. december 2015                 | 261.083   | 261.083 |
| Pridobitve                        | -         | -       |
| Odtujitve                         | -         | -       |
| 31. december 2016                 | 261.083   | 261.083 |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |           |         |
| 31. december 2015                 | 261.083   | 261.083 |
| Slabitve                          | -         | -       |
| Odtujitve                         | -         | -       |
| 31. december 2016                 | 261.083   | 261.083 |
| <b>Neodpisana vrednost</b>        |           |         |
| <b>31. december 2015</b>          | -         | -       |
| <b>31. december 2016</b>          | -         | -       |

Dobro ime izvira iz pripojitve družbe HEK d.o.o. in je bilo v celoti slabljeno v letu 2015.

#### Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva družbe AG na dan 31.12.2016 prikazuje preglednica:

|                                   | Zemljišča      | Zgradbe        | Druge naprave in<br>oprema | Skupaj         |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------------------|----------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                |                |                            |                |
| 31. december 2015                 | 238.648        | 101.879        | 9.212                      | 349.739        |
| Pridobitve                        | 795            | 195.300        | 21.844                     | 217.939        |
| Odtujitve                         | -1.746         | -              | -300                       | -2.046         |
| 31. december 2016                 | 237.697        | 297.179        | 30.756                     | 565.632        |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                |                |                            |                |
| 31. december 2015                 | -              | -101.879       | -4.801                     | -106.680       |
| Odtujitve                         | -              | -              | 30                         | 30             |
| Amortizacija v letu               | -              | -1.002         | -1.421                     | -2.423         |
| 31. december 2016                 | -              | -102.881       | -6.191                     | -109.072       |
| <b>Neodpisana vrednost</b>        |                |                |                            |                |
| <b>31. december 2015</b>          | <b>238.648</b> | <b>-</b>       | <b>4.411</b>               | <b>243.059</b> |
| <b>31. december 2016</b>          | <b>237.697</b> | <b>194.298</b> | <b>24.565</b>              | <b>456.560</b> |



Med zemljišči družba izkazuje zemljišče v Žalcu ter več zemljišč v okolici Nove Gorice. Med pridobitvami je izkazano naknadno vpisano zemljišče v Dornberku, med odtujitvami pa prodaja zemljišč na Vrtojbi in Dornberku.

Zgradbe zajemajo že amortizirano nepremičnino v okolici Nove gorice ter v letu 2016 pridobljene počitniške kapacitete na Hrvaškem.

Oprema zajema opremo v počitniških objektih, nekaj pisarniške in računalniške opreme, službeni avtomobil in umetniške slike.

Amortizacijske stopnje ne presegajo davčno priznanih, pri gradbenih objektih in naložbenih nepremičninah se gibljejo od 2,22 do 3%, pri opremi pa od 20 do 50%.

Dolgoročna sredstva pridobljena s finančnim najemom:

Družba AG d.d. konec leta 2016 nima dolgoročnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom.

Konec leta 2016 družba ni imela zastavljenih nepremičnin

**Naložbene nepremičnine**

|                                   | Naložbene nepremičnine | Skupaj         |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                        |                |
| 31. december 2015                 | 2.085.000              | 2.085.000      |
| Pridobitve                        | -                      | -              |
| Odtujitve                         | -1.900.000             | -1.900.000     |
| 31. december 2016                 | 185.000                | 185.000        |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                        |                |
| 31. december 2015                 | -5.175                 | -5.175         |
| Amortizacija v letu               | -28.223                | -28.223        |
| Odtujitve                         | 23.048                 | 23.048         |
| 31. december 2016                 | -10.350                | -10.350        |
| <b>Neodpisana vrednost</b>        |                        |                |
| <b>31. december 2015</b>          | <b>185.000</b>         | <b>185.000</b> |
| <b>31. december 2016</b>          | <b>174.650</b>         | <b>174.650</b> |

Amortizacijska stopnja naložbenih nepremičnin je 3 % letno.

Odtujitev naložbenih nepremičnin se nanaša na naknadna vplačila kapitala s stvarnim vložkom - nepremičnine v Ljubljani – v družbo Strenia IND d.o.o.

**Dolgoročne finančne naložbe**

Družba AG d.d. na dan 31.12.2016 izkazuje 16.753.259 EUR dolgoročnih finančnih naložb.

|                                                   | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil</b> | <b>14.262.259</b> | <b>8.970.078</b>  |
| <i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>      | <i>13.133.280</i> | <i>7.953.209</i>  |
| <i>Druge delnice in deleži</i>                    | <i>1.128.979</i>  | <i>1.016.869</i>  |
| <b>Dolgoročna posojila</b>                        | <b>1.231.000</b>  | <b>1.152.000</b>  |
| <i>Dolgoročna posojila družbam v skupini</i>      | <i>1.056.000</i>  | <i>1.152.000</i>  |
| <i>Dolgoročna posojila drugim</i>                 | <i>175.000</i>    | -                 |
| <b>Dolgoročni depoziti</b>                        | <b>1.260.000</b>  | -                 |
| <b>Skupaj</b>                                     | <b>16.753.259</b> | <b>10.122.078</b> |

Analitika dolgoročnih finančnih naložb, razen posojil in dolgoročnega depozita:

| <i>Vrsta naložbe</i>                   | <i>Višina naložbe</i> |
|----------------------------------------|-----------------------|
| Naložba v Eta Kamnik, d.o.o. (100%)    | 6.401.080 EUR         |
| Naložba v MININ d.o.o. (100%)          | 3.080.000 EUR         |
| Naložba v UNIGL d.o.o. (100%)          | 2.652.200 EUR         |
| Naložba v Mestni pristan d.o.o. (100%) | 1.000.000 EUR         |
| Naložba v STH Ventures, DTK            | 675.000 EUR           |
| Naložba v ZIF FORTUNA FOND (BIH)       | 453.979 EUR           |
| <b>Skupaj</b>                          | <b>14.262.259 EUR</b> |

Naložbe v družbe z omejeno odgovornostjo se vodijo po nabavni vrednosti, naložbe v družbe, ki kotirajo na borzi, pa po poštenu vrednosti preko poslovnega izida (ZIF Fortuna fond - SASE). Drugih dolgoročnih finančnih naložb družba ne izkazuje.

V spodnji preglednici prikazujemo gibanje dolgoročnih finančnih naložb:

|                                | <b>Naložbe v<br/>odvisne družbe</b> | <b>Naložbe v druge<br/>delnice in deleže</b> | <b>Dolgoročni<br/>depozit</b> | <b>Dolgoročna<br/>posojila</b> |
|--------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| <b>Stanje 31.12.2015</b>       | <b>7.953.209</b>                    | <b>1.016.869</b>                             | <b>0</b>                      | <b>1.152.000</b>               |
| Povečanja                      | 7.639.152                           |                                              | 1.260.000                     | 175.000                        |
| Pridobitve                     | 7.609.152                           | 1.128.979                                    | 1.260.000                     | 175.000                        |
| Okrepitev                      |                                     |                                              |                               | -                              |
| Pripojitev                     |                                     |                                              |                               | -                              |
| Zmanjšanja                     | 2.459.081                           |                                              |                               | 96.000                         |
| Odplačila, prodaje             | 2.459.081                           | 1.016.869                                    |                               | -                              |
| Prenos na KFN                  |                                     |                                              |                               | 96.000                         |
| Slabitve                       |                                     |                                              |                               | -                              |
| Prenos med sredstva za prodajo |                                     |                                              |                               | -                              |
| <b>Skupaj 31.12.2016</b>       | <b>13.133.280</b>                   | <b>1.128.979</b>                             | <b>1.260.000</b>              | <b>1.231.000</b>               |

Družba AG d.d. je v letu 2016 prodala 100% poslovni delež v družbi Strenia IND d.o.o., Kavčičeva 66, Ljubljana, kupila Pa 100% delež v družbah MININ d.o.o., Kajuhova pot 4, Kamnik in UNIGL d.o.o., Kavčičeva 66, Ljubljana. Dolgoročno posojilo v skupini se obrestuje po tržni obrestni meri.

#### Sredstva, namenjena za prodajo

|                                | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Sredstva, namenjena za prodajo | 2.015.737  | 9.013.810  |

Družba AG d.d. je v letu 2016 prodala delnice družbe Plama-Pur d.d. Podgrad, tako, da konec leta 2016 pod to postavko izkazuje le še naložbo v družbo S-Real d.o.o. – v likvidaciji.

#### Kratkoročne poslovne terjatve

| Vrsta terjatve                             | 31.12.2016       | 31.12.2015     |
|--------------------------------------------|------------------|----------------|
| 1. Kratkoročne terjatve do družb v skupini | 27.199           | -              |
| 2. Kratkoročne terjatve do kupcev          | 125.822          | 46.262         |
| 3. Kratkoročne terjatve do drugih          | 1.731.712        | 382.564        |
| <b>Skupaj</b>                              | <b>1.884.733</b> | <b>428.826</b> |

#### Gibanje popravka vrednosti terjatev

| (v EUR)                  | Kupci doma    | Kupci tujina | Druge posl. terjatve | Skupaj        |
|--------------------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|
| 31.12.2015               | 50.425        | -            | -                    | 50.425        |
| Oblikovani popravki 2016 | 21.146        | -            | -                    | 21.146        |
| <b>31.12.2015</b>        | <b>71.571</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>             | <b>71.571</b> |

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti na dan 31.12.2016

| Vrsta terjatve                   | 31.12.2016       | 31.12.2015     |
|----------------------------------|------------------|----------------|
| 1. Nezapadle terjatve            | 1.783.385        | 382.564        |
| 2. Zapadle terjatve do 30 dni    | -                | -              |
| 3. Zapadle terjatve od 31-90 dni | -                | -              |
| 4. Zapadle terjatve nad 90 dni   | 101.348          | 46.262         |
| <b>Skupaj</b>                    | <b>1.884.733</b> | <b>428.826</b> |

Družba nima zastavljenih in zavarovanih poslovnih terjatev.

Družba popravlja terjatve na podlagi starosti terjatve ter mnenja posloводства in strokovnih služb glede izterljivosti posamične terjatve.

### Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročne finančne naložbe na dan 31.12.2016 so prikazane v spodnji tabeli:

|                                                    | 31.12.2016       | 31.12.2015       |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b> | <b>2.472</b>     | <b>311.870</b>   |
| Delnice in deleži v družbah v skupini              | -                | -                |
| Druge delnice in deleži                            | 2.472            | 311.870          |
| <b>Kratkoročna posojila</b>                        | <b>2.151.373</b> | <b>3.895.379</b> |
| Kratkoročna posojila družbam v skupini             | 329.000          | 270.838          |
| Kratkoročna posojila drugim                        | 1.822.373        | 3.624.541        |
| <b>Skupaj</b>                                      | <b>2.153.845</b> | <b>4.207.249</b> |

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih naložb:

|                          | <i>delnice in deleži</i> | <i>dana posojila</i> | <i>SKUPAJ</i>    |
|--------------------------|--------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Stanje 31.12.2015</b> | <b>311.870</b>           | <b>3.895.379</b>     | <b>4.207.249</b> |
| Okrepite                 |                          |                      |                  |
| Oslabitve                |                          |                      |                  |
| Povečanje                | 807.000                  | 10.025.563           | 10.832.563       |
| Zmanjšanje               | 1.116.398                | 11.769.569           | 12.885.967       |
| <b>Stanje 31.12.2016</b> | <b>2.472</b>             | <b>2.151.373</b>     | <b>2.153.845</b> |

Družba AG d.d. na dan 31.12.2016 izkazuje 2.153.845 EUR kratkoročnih finančnih naložb. Kratkoročne finančne naložbe sestavljajo delnice borznih družb ter kratkoročna posojila družbam v skupini in izven nje.

Vsa dana kratkoročna posojila podjetjem se obrestujejo po tržni obrestni meri. Vsa posojila zapadejo v plačilo v letu 2017. Posojila so zavarovana z menicami in zastavnimi pravicami na nepremičninah.

### Denarna sredstva

Stanje denarnih sredstev na dan 31.12.2016 je 900.649 EUR, kratkoročnih depozitov pa 960.111 Eur. Družba nima odobrenega bančnega posojila po načelu tekočega računa oziroma limita.

| <i>Vrsta dobroimetja</i>               | 31.12.2016       | 31.12.2015 |
|----------------------------------------|------------------|------------|
| Denarna sredstva na računih pri bankah | 900.649          | 486        |
| Kratkoročni depoziti                   | 960.111          | -          |
| <b>Skupaj</b>                          | <b>1.860.760</b> | <b>486</b> |

**Kapital**

|                                                         | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Osnovni kapital                                         | 16.401.898        | 16.401.898        |
| Kapitalske rezerve                                      | 191.050           | 173.185           |
| Rezerve iz dobička                                      | 1.328.738         | 913.648           |
| <i>Rezerve za lastne delnice</i>                        | <i>17.357</i>     | <i>442.660</i>    |
| Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti | 259               | 259               |
| Preneseni čisti poslovni izid                           | 62.959            | 865.065           |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta                     | 3.248.168         | 994.549           |
| <b>Skupaj</b>                                           | <b>21.233.072</b> | <b>19.345.604</b> |

V spodnji preglednici prikazujemo tabelo gibanja rezerv zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti:

|                                             | <b>31.12.2015</b> |                  | <b>31.12.2016</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                             |                   | <i>povečanje</i> | <i>zmanjšanje</i> |
| Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb | 259               | -                | -                 |
| <b>Skupaj</b>                               | <b>259</b>        | <b>-</b>         | <b>-</b>          |

**Čisti poslovni izid po preračunu kapitala s pomočjo cen življenjskih potrebščin**

V kolikor bi kapital prevrednotili z rastjo cen življenjskih potrebščin (0,5 %), bi bil poslovni rezultat družbe slabši za 87.759.74 EUR.

**Razredi izdanih delnic**

Družba AG d.d. je imela na dan 31.12.2016 osnovni kapital v višini 16.401.897,67 EUR, ki je bil razdeljen na 2.764.308 navadnih prosto prenosljivih nematerializiranih imenskih kosovnih delnic z glasovalnimi pravicami. Delnice so v vseh pogledih enakovredne in tvorijo en razred. Oznaka delnic v centralnem registru vrednostnih papirjev pri Centralno klirinško depotni družbi delniški družbi, Tivolska cesta 48, Ljubljana je AGOG, ISIN koda delnice je SI0031110743.

**Lastne delnice/deleži**

Na dan 31.12.2016 družba izkazuje 17.356,50 EUR rezerv za lastne delnice, ki se nanašajo na pridobljene lastne delnice družbe. Pod drugimi rezervami iz dobička so prikazane rezerve po sklepu skupščine iz leta 2015.

V prvi polovici leta 2016 je družba pridobila 246.185 lastnih delnic in jih v tudi odtujila, v drugi polovici leta 2016 pa je pridobila 4.959 lastnih delnic v skupni vrednosti 17.356,50 EUR. Prvih 137.988 (4,99 % v osnovnem kapitalu) delnic je bilo pridobljeno po 3,215 EUR na delnico in odtujeno po 3,25 Eur, naslednjih 108.197 delnic (3,914% v osnovnem kapitalu) je bilo pridobljenih po 3,379 EUR in odtujenih po 3,50 EUR. Do konca leta 2016 je bilo postopoma pridobljenih še 4.959 delnic (0,179% osnovnega kapitala), vsi nakupi so bili po 3,5 EUR na delnico.

V začetku leta 2017 je družba pridobila še 280 (0,01% osnovnega kapitala) lastnih delnic, vse po vrednosti 3,5 EUR na delnico in jih v marcu 2017 umaknila, skupno 5.239.

Konec leta 2016 je družba oblikovala zakonske rezerve v višini 5% ustvarjenega dobička, to je 184.030,72 EUR.

O uporabi bilančnega dobička v višini 3.311.126,99 EUR se bo odločalo na skupščini.

### Dolgoročne obveznosti

| <i>Dolgoročne finančne obveznosti</i>             | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti do bank            | -                 | 1.631.144         |
| Dolgoročne obveznosti iz naslova izdanih obveznic | 1.194.000         | 2.000.000         |
| <b>Skupaj</b>                                     | <b>1.194.000</b>  | <b>3.631.144</b>  |

Družba AG d.d. je v prvi polovici leta 2011 izdala za 2.000.000 EUR obveznic. Obveznice so izdane v nominalni vrednosti 1.000,00 EUR vsaka. Celotna izdaja obveznic je obsegala 2.000 apoenov po 1.000,00 EUR. V letu 2016 je družba AG d.d. 806 obveznic umaknila iz trga, tako da konec leta 2016 na borzi kotira še 1.194 obveznic. Vsaka obveznica ima 15 kuponov, ki zapadejo v plačilo 1.3. vsako leto do zapadlosti. Zadnji kupon zapade 1.3.2026. Obveznice se obrestujejo po fiksni obrestni meri, ki znaša 7,50 % letno.

Tekom leta 2016 je družba odkupila in umaknila z borze 806 obveznic, tako da na dan 31.12.2016 izkazuje 1.194.000 EUR dolgoročnih finančnih obveznosti iz naslova izdanih obveznic.

### Kratkoročne obveznosti

Družba AG d.d. na dan 31.12.2016 izkazuje 2.869.453 EUR kratkoročnih finančnih in poslovnih obveznosti.

|                                                                   | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>                            | <b>635.841</b>    | <b>1.914.765</b>  |
| <i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>            | 23.190            | 6.300             |
| <i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>                      | 612.651           | 1.908.465         |
| - <i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini</i> | 605.225           | 1.908.465         |
| - <i>Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih</i>                | 7.426             | -                 |
| <b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>                            | <b>2.233.612</b>  | <b>1.200.820</b>  |
| <i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>                    | 960.000           | 461.663           |
| <i>Kratkoročne finančne obveznosti do drugih</i>                  | 1.273.612         | 739.157           |
| <b>Skupaj</b>                                                     | <b>2.869.453</b>  | <b>3.115.585</b>  |

Druge kratkoročne poslovne obveznosti se nanašajo pretežno na obveznosti iz naslova nakupa poslovnega deleža od odvisne družbe. Kratkoročne finančne obveznosti predstavljajo obveznosti iz naslova izdanega komercialnega zapisa, ki zapade v plačilo v letu 2017 ter obveznosti iz naslova še neizplačanih dividend.

### Kratkoročne časovne razmejitve

Družba AG d.d. na dan 31.12.2016 ne izkazuje aktivnih časovnih razmejitev.

Družba AG d.d. na dan 31.12.2016 izkazuje 3.020 EUR pasivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na vnaprej vračunane stroške revizije.

Izvenbilančno družba izkazuje pogojne obveznosti, ki pa jih konec leta 2016 ni imela.

### 3.9.4. Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida

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

#### Poslovni prihodki

| <i>Vrsta prihodka</i>     | <i>1.1. do 31.12.2016</i> | <i>1.1. do 31.12.2015</i> |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Čisti prihodki iz prodaje | 22.000                    | 2.894                     |
| Drugi poslovni prihodki   | 21.752                    | 1.280                     |
| <b>Skupaj</b>             | <b>43.752</b>             | <b>4.174</b>              |

Prihodki predstavljajo prihodke iz naslova najemnin in prodaje nepremičnin.

#### Finančni prihodki

|                                       | <i>1.1. do 31.12.2016</i> | <i>1.1. do 31.12.2015</i> |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Finančni prihodki iz deležev</b>   | <b>5.950.000</b>          | <b>2.988.561</b>          |
| - v skupini                           | 2.550.000                 | 2.721.128                 |
| - v drugih družbah                    | 3.400.000                 | 267.433                   |
| <b>Finančni prihodki iz posojil</b>   | <b>357.537</b>            | <b>240.063</b>            |
| - danih družbam v skupini             | 78.347                    | 64.148                    |
| - danih drugim                        | 279.190                   | 175.915                   |
| <b>Drugi prihodki iz financiranja</b> | <b>2.162.227</b>          | <b>17</b>                 |
| <b>Skupaj</b>                         | <b>8.469.764</b>          | <b>3.228.641</b>          |

Finančni prihodki v letu 2016 predstavljajo predvsem prihodke iz naslova prejetih dividend v višini 5.950.000 EUR in prihodki iz naslova prodanih naložb.

**Stroški blaga, materiala in storitev**

|                                  | <b>1.1. -31.12.2016</b> | <b>1.2. do 31.12.2015</b> |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga | -                       | -                         |
| Stroški materiala                | 3.017                   | 2.867                     |
| Stroški storitev                 | 153.600                 | 153.025                   |
| <b>Skupaj</b>                    | <b>156.617</b>          | <b>155.892</b>            |

Največji strošek predstavljajo stroški intelektualnih storitev, najemnin in borznega posredovanja.

**Stroški dela**

| <b>Vrsta stroškov</b>              | <b>1.1. -31.12.2016</b> | <b>1.2. do 31.12.2015</b> |
|------------------------------------|-------------------------|---------------------------|
| 1. Stroški plač                    | 51.438                  | 38.319                    |
| 2. Stroški socialnih zavarovanj    | 3.729                   | 3.391                     |
| 3. Stroški pokojninskih zavarovanj | 4.552                   | 2.778                     |
| 4. Drugi stroški                   | 6.268                   | 3.389                     |
| 5. Stroški po pogodbi o poslovanju | 1.313                   |                           |
| <b>Skupaj</b>                      | <b>67.300</b>           | <b>47.877</b>             |

Stroški dela so v letu 2016 znašali 67.300 EUR. Stroški sejin revizijske komisije so v letu 2016 znašali 1.313 EUR, stroški sejin upravnega odbora pa 820 EUR.

**Odpisi vrednosti**

|                                                  | <b>1.1. do 31.12.2016</b> | <b>1.1. do 31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Amortizacija zgradb                              | 1.002                     | -                         |
| Amortizacija opreme in nadomestnih delov         | 1.421                     | 469                       |
| Amortizacija naložbenih nepremičnin              | 28.222                    | 5.175                     |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri OOS in NDS | -                         | 261.083                   |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri OBS        | -                         | -                         |
| <b>Skupaj</b>                                    | <b>30.645</b>             | <b>266.727</b>            |

**Finančni odhodki**

|                                                      | <b>1.1. do 31.12.2016</b> | <b>1.1. do 31.12.2015</b> |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov fin. naložb | 2.996.533                 | 900.504                   |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti             | 1.567.093                 | 344.939                   |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti             | 11.332                    | 256                       |
| <b>Skupaj</b>                                        | <b>4.574.958</b>          | <b>1.245.699</b>          |

Največji del finančnih odhodkov predstavlja slabitev naložbe v družbo, ki je v postopku likvidacije ter odpis naložbe v delnice banke, ki so bile v postopku sanacije banke razveljavljene.



Med finančnimi odhodki so prikazane tudi obresti iz naslova izdanih obveznic, komercialnega zapisa ter obresti do bank in drugih družb.

### 3.9.5. Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka

Izkaz denarnega toka je izdelan po posredni metodi. Iz njega je razvidno, da družba AG d.d. v letu 2016 največje prejemke in izdatke beleži pri investiranju in financiranju, prejemki in izdatki iz poslovanja so glede na prej navedeni kategoriji zanemarljivi.

### 3.9.6. Druga pomembna razkritja

#### Podatki in pojasnila v zvezi s 69. členom Zakona o gospodarskih družbah

V nadaljevanju so navedena pojasnila po 69. členu Zakona o gospodarskih družbah, ki jih mora družba razkriti poleg razkritij po računovodskih standardih in drugih členih 8. poglavja Zakona o gospodarskih družbah.

#### 1. Opis metode, ki je bila uporabljena za vrednotenje posameznih postavk v letnih računovodskih izkazih in metode, ki so bile uporabljene za izračun odpisov vrednosti

Pri vrednotenju posameznih postavk v letnih računovodskih izkazih so bile v celoti upoštevane rešitve, ki jih vsebujejo Slovenski računovodski standardi in interne usmeritve družbe za vrednotenje posameznega sredstva. Naložbe, ki kotirajo na borzi, so vrednotene po modelu poštene vrednosti, naložbe, ki ne kotirajo, pa po modelu nabavne vrednosti. V primeru, da pri kateri od naložb pride do dolgoročno slabših rezultatov, likvidacije ipd., se naložba prevrednoti na ocenjeno vrednost glede na zadnje znane podatke.

#### 2. Podatki o družbah, v katerih kapitalu je družba udeležena z najmanj 20 %

Družba AG d.d. ima na dan 31.12.2016 lastniške deleže v naslednjih družbah:

| <i>Družba</i>                          | <i>delež v %</i> | <i>Kapital<br/>31.12.2016</i> | <i>Sredstva<br/>31.12.2016</i> | <i>Poslovni izid<br/>2016</i> |
|----------------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| ETA Kamnik, d.o.o., Kamnik             | 100              | 13.193.112                    | 21.502.031                     | 3.120.142                     |
| MININ d.o.o., Kamnik                   | 100              | 3.026.150                     | 3.055.283                      | -19.150                       |
| UNIGL d.o.o., Ljubljana                | 100              | 2.603.832                     | 2.829.317                      | 24.960                        |
| Mestni pristan d.o.o., Ljubljana       | 100              | 983.059                       | 2.195.883                      | -42.795                       |
| S-Real d.o.o. v likvidaciji, Ljubljana | 100              | 2.044.351                     | 3.058.434                      | 71.170*                       |

\*od 8.7.-31.12.2016

*3. Podatki o družbah, v katerih je družba družbenik in neomejeno osebno odgovarja za obveznosti te družbe*

Družba ni družbenik v nobeni družbi, kjer bi neomejeno osebno odgovarjala za obveznosti te družbe.

*4. Podatki o višini odobrenega kapitala oziroma o pogojno povečanem osnovnem kapitalu*

Razloženo v točki 1.3.9 (*Povečanje ali zmanjšanje osnovnega kapitala družbe AG d.d.*) poslovnega poročila.

*5. Podatki o pridobljenih lastnih delnicah*

Družba na dan 31.12.2016 izkazuje družba za 17.356,50 EUR lastnih delnic, toliko ima tudi oblikovanih rezerv za lastne delnice. Hkrati ima družba skladno sklepu skupščine iz leta 2015 oblikovanih 673.718,50 EUR drugih rezerv iz dobička v ta namen.

*6. Podatki o številu in razredu izdanih delnic družbe.*

Družba je organizirana kot delniška družba. Na dan 31.12.2016 je imela izdanih 2.764.308 navadnih prosto prenosljivih kosovnih delnic z oznako AGOG.

*7. Podatki o drugih vrednostnih papirjih, ki jih je izdala družba*

Družba je v letu 2011 izdala 2.000 obveznic z nominalno vrednostjo 1.000 EUR, v letu 2016 jih je 806 odkupila in umaknila iz borze, tako da znaša nominalna vrednost obveznic na dan 31.12.2016 1.914.000,00 EUR. Rok zapadlosti obveznic je 15 let.

V letu 2016 je družba izdala komercialni zapis z oznako AGK01, katerega stanje konec leta 2016 je 960.000 EUR. Komercialni zapis zapade v plačilo v letu 2017.

*8. Podatki o rezervacijah, ki so izkazane pod postavko druge rezervacije.*

Družba ne izkazuje postavke druge rezervacije.

*9. Podatki o višini vseh obveznosti z rokom dospelosti daljšim od 5 let.*

Družba v svojih poslovnih knjigah izkazuje obveznosti iz naslova obveznic v višini 1.194.000 EUR, ki zapadejo v letu 2025, drugih finančnih obveznosti z zapadlostjo nad 5 let družba ne izkazuje.

*10. Podatki o višini vseh obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom (zastavna pravica in podobno)*

Družba razen depozita v isti višini kot posojilo pri Sberbank nima drugih obveznosti, zavarovanih s stvarnim jamstvom .

*11. Podatki o skupnem znesku finančnih obveznosti, ki niso izkazane v bilanci stanja, če so ti podatki pomembni za oceno finančnega položaja družbe (izplačila pokojnin in obveznosti do družb v skupini)*

Družba ima vse finančne obveznosti izkazane v bilanci stanja.

*12. Podatki o čistih prihodkih od prodaje, ki so razčlenjeni po posameznih področjih poslovanja družbe oziroma po posameznih zemljepisnih trgih*

Družba je v letu 2016 ustvarila 22.000 EUR prihodkov iz naslova prodaje proizvodov ali storitev, v skladu z glavno dejavnostjo ima družba največ prihodkov iz naslova finančnih naložb.

*13. Podatki o povprečnem številu zaposlenih v poslovnem letu, razčlenjeno po skupinah glede na izobrazbo*

Pojasnjeno v poglavju 3.8.1. (Osnovni podatki) tega poročila.

*14. Podatki o znesku stroškov dela v poslovnem letu, če je bila uporabljena razčlenitev izkaza poslovnega izida po 3. odstavku 66. člena ZGD-1*

Pojasnjeno v poglavju 3.8.4. (Razkritja k računovodskim izkazom – Izkaz poslovnega izida) tega poročila.

*15. Transakcije s povezanimi osebami*

Družba na dan 31.12.2016 izkazuje dano dolgoročno posojilo odvisni družbi v višini 1.056.000 EUR in dana kratkoročna posojila odvisnim družbam v skupnem znesku 329.000 EUR.

V letu 2016 je družba od hčerinske družbe v 100 % lasti, ki je v zaključnem postopku redne likvidacije, pod tržnimi pogoji oziroma knjigovodski vrednosti odkupila nekaj terjatev.

Transakcije med povezanimi osebami so opravljene pod tržnimi pogoji.

*16. Razčlenitev kapitalskih rezerv v skladu s prvim odstavkom 64. člena ZGD-1*

Družba izkazuje 191.050 EUR kapitalskih rezerv, od tega se 173.186 EUR nanaša na vplačani presežek kapitala, 17.864 EUR pa na vplačila nad knjigovodsko vrednostjo pri prodaji lastnih delnic..

*17. Podatki o skupnem znesku vseh prejemkov, ki so jih prejeli člani posloводства, drugi delavci družbe, zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in člani nadzornega sveta*

Družba je zaposlenim, za katera ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, v letu 2016 izplačala plačo v bruto znesku 51.438 EUR, članom Upravnega odbora pa 820 EUR.

*18. Podatki o predujmih in posojilih, ki jih je družba odobrila članom uprave, drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe in članom nadzornega sveta*

Družba ni odobrila nikomur od zgoraj navedenih oseb posojil ali predujmov.

*19. Podatki o firmi in sedežu obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini in v razmerju do katere je družba odvisna družba ter navedbo mesta, kjer je mogoče dobiti to konsolidirano letno poročilo*

Največji posamični delničar družbe na dan 31.12.2016 je M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o. iz Črne gore, ki ima v lasti 90,39 % vseh delnic družbe AG d.d. Družba ne pripravlja konsolidiranih računovodskih izkazov.

Družba AG d.d. je za leto 2016 pripravila konsolidirane računovodske izkaze, sestava skupine je pojasnjena v točki 2.8.1. (*Osnovni podatki o skupini*) tega poročila.

*20. Podatki o firmi in sedežu obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v skupini in v razmerju do katere je družba odvisna družba ter navedbo mesta, kjer je mogoče dobiti to konsolidirano letno poročilo*

Družba AG d.d. je za leto 2016 pripravila konsolidirane računovodske izkaze, sestava skupine je pojasnjena v točki 2.8.1. (*Osnovni podatki o skupini*) tega poročila.

*21. Celotni znesek, porabljen za revizorja*

Pogodbena vrednost revidiranja je za leto 2016 znašala 3.020 EUR.

*22. Spmembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen*

Temeljne računovodske usmeritve v primerjavi s preteklim letom so ostale nespremenjene.

### **3.9.7. Pomembnejši dogodki po datumu poročanja**

V marcu 2017 je družba zmanjšala število delnic za 5.239 delnic. Osnovni kapital družbe po zmanjšanju števila delnic znaša 16.370.812,30 EUR in je razdeljen na 2.759.069 delnic.

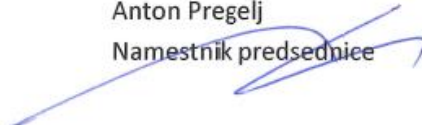
V začetku aprila 2017 so bile v skladu s sklepom skupščine umaknjene delnice AGOG z organiziranega trga vrednostnih papirjev.

Po datumu bilance stanja se niso pojavili drugi poslovni dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2016.

Ljubljana, 16.05.2017

Upravni odbor

Marjanca Drame  
Predsednica  


Anton Pregelj  
Namestnik predsednice  


Marko Konič  
Izvršni direktor  
