



LETNO POROČILO

**Skupine AG in družbe AG, družba za
investicije d.d. za leto 2017**

Marec 2018

KAZALO

1 POSLOVNO POROČILO	4
1.1. PREDSTAVITEV OBVLADUJOČE DRUŽBE.....	4
1.2. PREDSTAVITEV SKUPINE AG.....	4
1.3. POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE AG D.D. ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2017.....	8
1.3.1. Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2017	8
1.3.2. Pomembni dogodki, ki so nastopili po koncu poslovnega leta	8
1.3.3. Načrti in nadaljnji razvoj	9
1.3.4. Ključni finančni podatki o poslovanju AG d.d. in Skupine AG v letu 2017.....	9
1.3.5. Aktivnosti na področju raziskav in trajnostnega razvoja.....	9
1.3.6. Obstoje podružnic	9
1.3.7. Opis politike raznolikosti	9
1.3.8. Izpostavljenost in obvladovanje tveganj	9
1.3.9. Lastniška struktura družbe AG d.d.	10
1.3.10. Povečanje osnovnega kapitala družbe AG d.d.	11
1.3.11. Poslovanje s povezanimi družbami	11
1.3.12. Dostopnost letnega poročila	11
1.4. IZJAVA O UPRAVLJANJU	12
2. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE AG	16
2.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA.....	16
2.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	18
2.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	19
2.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	20
2.5. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA.....	21
2.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI.....	23
2.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	24
2.8. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	25
2.9. SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	29
2.9.1. Osnovni podatki o skupini	29
2.9.2. Načela konsolidacije.....	30
2.9.3. Računovodske usmeritve.....	30
2.9.4. Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja.....	44
2.9.5. Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida.....	56
3. RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE AG D.D.....	59
3.1. BILANCA STANJA	60
3.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	62
3.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	63
3.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV	64
3.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	65
3.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI.....	67
3.7. IZJAVA POSLOVODSTVA	68

3.8. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	69
3.9. SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA K LETNIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	72
3.9.1. Osnovni podatki	72
3.9.2. Računovodske usmeritve.....	73
3.9.3. Razkritja k računovodskim izkazom – bilanca stanja	80
3.9.4. Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida	86
3.9.5. Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka	88
3.9.6. Druga pomembna razkritja	88
3.9.7. Pomembnejši dogodki po datumu poročanja	91

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:

Naziv družbe:	AG, družba za investicije d.d.
Skrajšan naziv:	AG d.d.
Sedež:	Kajuhova pot 4, 1241 Kamnik
Osnovni kapital (31.12.2017):	12.094.915 EUR
Število delnic (31.12.2017):	2.038.427
Organi nadzora:	Upravni odbor – družba ima tričlanski upravni odbor
Zakoniti zastopnik:	Marko Konič - izvršni direktor
Člani Upravnega odbora:	Marjanca Drame, predsednica (prenehanje funkcije 11.8.2017) Anton Pregelj, predsednik (od 16.8.2017 dalje, prej namestnik predsednice) Marko Pahor, namestnik predsednika (od 16.8.2017 dalje, član od 11.8.2017) Marko Konič, član
Ostali podatki:	Matična številka: 5376394000 ID DDV: SI98369547 TRR: 05100-8010776595 (ABANKA d.d.) 30000-0008328747 (Sberbank d.d.)
Dejavnost družbe:	Dejavnost holdingov

1.2. PREDSTAVITEV SKUPINE AG

Na dan 31.12.2017 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, Centralni park Ljubljana d.o.o., Kavčičeva 66, Ljubljana, Sončni vrt d.o.o., Ulica Štefana Kovača 65, Turnišče in Jahorinska dvorišta d.o.o., Ulica Dženetića Čikma 8, Sarajevo – Stari grad.

Naložba v družbo Minin d.o.o. je bila konec leta 2017 prodana, zato je vključena v konsolidacijo le z izkazom poslovnega izida.

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 nadaljevanju.

Družba:	ETA živilska industrija, d.o.o.
Skrajšano ime:	ETA Kamnik, d.o.o.
Sedež:	Kajuhova pot 4, 1241 Kamnik
Osnovni kapital (31.12.2017):	6.981.971,49 EUR
Matična številka:	5049237000
Zakoniti zastopnik:	Ksenija Jankovič Banovšek, Marko Konič (direktorja)
Dejavnost družbe:	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 66,67 % lasti družbe AG d.d. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

Družba:	MESTNI PRISTAN gostinstvo in turizem d.o.o.
Skrajšano ime:	MESTNI PRISTAN d.o.o.
Sedež:	Jurčičev trg 1, 1000 Ljubljana
Osnovni kapital (31.12.2017):	320.000,00 EUR
Matična številka:	6324088000
Zakoniti zastopnik:	Andreja Cirman (direktorica)
Dejavnost družbe:	Dejavnost hotelov in podobnih nastanitvenih obratov

Predstavitev družbe Centralni park Ljubljana d.o.o.

Družba Centralni park Ljubljana d.o.o. ima v lasti nepremičnine v Ljubljani, njena osnovna dejavnost je upravljanje z lastnimi nepremičninami. Družba je v 50 % lasti družbe AG d.d (*). Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

Družba:	CENTRALNI PARK LJUBLJANA, nepremičnine, d.o.o.
Skrajšano ime:	CENTRALNI PARK LJUBLJANA d.o.o.
Sedež:	Kavčičeva ulica 66, 1000 Ljubljana
Osnovni kapital (31.12.2017):	1.107.500,00 EUR
Matična številka:	6682669000
Zakoniti zastopnik:	Marko Konič, direktor
Dejavnost družbe:	Oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin

(*) 50 % poslovni delež družbe je bil tekom leta 2017 prodan, vpis prenosa poslovnega deleža v sodni register še ni izvršen.

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 95 % lasti družbe ETA Kamnik d.o.o. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

Družba:	SONČNI VRT podjetje za proizvodnjo, prodajo in svetovanje d.o.o.
Skrajšano ime:	SONČNI VRT d.o.o.
Sedež:	Ulica Štefana Kovača 65, 9224 Turnišče
Osnovni kapital (31.12.2017):	100.000,00 EUR
Matična številka:	2332540000
Zakoniti zastopnik:	Marko Konič (direktor)
Dejavnost družbe:	Pridelovanje zelenjadnic in melon, korenovk in gomoljnic

Predstavitev družbe Jahorinska dvorišta d.o.o.

Družba Jahorinska dvorišta d.o.o. Sarajevo ima v lasti nepremičnine na Jahorini z namenom ustvarjanja prihodkov iz naslova oddajanja ali odprodaje. Družba je 100 % lasti AG d.d. od konca leta 2017. Osnovni podatki o družbi so predstavljeni v nadaljevanju.

Družba:	JAHORINSKA DVORIŠTA Društvo za proizvodnju, trgovinu i usluge d.o.o. Sarajevo
Skrajšano ime:	JAHORINSKA DVORIŠTA d.o.o. Sarajevo
Sedež:	Ulica Dženetića čikma br. 8, Sarajevo - Stari grad
Osnovni kapital (31.12.2017):	709.777 KM oz. 362.903 EUR
Matična številka:	4202015920005
Zakoniti zastopnik:	Mirza Sladić (direktor), Nadja Alagić (prokuristka)
Dejavnost družbe:	Gradnja in prodaja nepremičnin

1.3. POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE AG D.D. ZA OBDOBJE OD 1.1. DO 31.12.2017

1.3.1. Pomembnejši poslovni dogodki v letu 2017

V letu 2017 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 2017 je družba AG d.d. prodala 33,33 % poslovni delež v družbi Mestni pristan d.o.o., v juliju 50 % poslovni delež v družbi Centralni park Ljubljana d.o.o. in konec leta naložbo v družbi Minin d.o.o. Konec leta 2017 je bila prodana tudi naložba v družbi S-Real d.o.o. – v likvidaciji, ki je bila preteklo leto izkazana med sredstvi, namenjenimi prodaji. Konec leta 2017 je družba kupila 100 % poslovni delež v družbi Jahorinska dvorišta d.o.o. Sarajevo.

V letu 2017 so bile štiri skupščine delničarjev, in sicer 17. februarja, 31. marca, 29. maja in 11. avgusta. Na 27. skupščini družbe dne 17.02.2017 so bili sprejeti sklepi o zamenjavi revizorja, zmanjšanju osnovnega kapitala z umikom delnic in pridobivanju lastnih delnic. Na 28. skupščini družbe dne 31.3.2017 je bil sprejet sklep o umiku delnic z organiziranega trga. Na 29. skupščini družbe dne 29.5.2017 je bil sprejet sklep o pridobivanju lastnih delnic. Na 30. skupščini družbe dne 11.8.2017 so se delničarji seznanili z Letnim poročilom Skupine AG in družbe AG d.d. za poslovno leto 2016, 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 izvršnemu direktorju ter sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička. Skupščina se je seznanila z odstopno izjavo iz članstva upravnega odbora ge. Marjance Drame, imenovan je bil nov član UO, g. Marko Pahor.

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

V februarju 2018 je družba pridobila še 203.020 lastnih delnic (9,96 % osnovnega kapitala), ki jih je v marcu umaknila ter zmanjšala osnovni kapital. Po izvedenem umiku ima družba 10.890.305 EUR osnovnega kapitala, ki je razdeljen na 1.835.407 delnic.

V februarju 2018 je Sklad stavbnih zemljišč in gozdov Republike Slovenije vložil tožbo za ugotovitev obstoja izločitvene pravice in lastninske pravice v korist Republike Slovenije proti skupini družb v kateri je udeležena tudi AG d.d.

Članica skupine AG, Eta Kamnik, je v februarju 2018 sklenila Pogodbo o prenosu dejavnosti z družbo Šampionka d.o.o. Koper. Predmet nakupa so blagovne znamke Renški hram, Talis in Salatina ter know how in osnovna sredstva za proizvodnjo kisa. Družba je nakup financirala delno z lastnimi sredstvi in delno z dodatnim dolgoročnim bančnim posojilom. Za zavarovanje posojila je zastavila lastniške vrednostne papirje v višini 1,2 mio EUR.

Po datumu bilance stanja se niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2017.

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 2017

Postavka	Skupina AG		AG d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	38.130.752	38.763.957	21.282.064	25.299.545
Dolgoročne finančne naložbe	2.410.405	7.128.160	10.826.151	16.753.259
Kratkoročne finančne naložbe	4.546.792	2.876.768	3.410.712	2.153.844
Kapital	28.250.591	27.082.998	19.546.935	21.233.072
Dolgoročne finančne obveznosti	3.805.985	4.493.000	1.194.000	1.194.000
Kratkoročne finančne obveznosti	1.652.409	3.106.840	410.415	2.233.612
Dolgoročne poslovne obveznosti	842.108	723.824	-	-
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.884.438	2.720.251	129.231	635.841
Čisti prihodki od prodaje	18.701.301	18.141.079	40.341	43.752
Dobiček / izguba iz poslovanja (EBIT)	2.907.621	3.347.203	-230.982	-214.191
Finančni prihodki	1.385.614	5.902.708	3.604.794	8.469.764
Finančni odhodki	1.145.859	5.005.102	1.094.071	4.574.958
Čisti dobiček / izguba obdobja	2.591.330	4.192.874	2.277.736	3.680.614

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. Obstoje podružnic

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

1.3.7. Opis politike raznolikosti

Družba še nima sprejete samostojne politike, ki bi se izvajala v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora družbe. Politika raznolikosti se še oblikuje in bo določala ciljno raznolikost, ki se zasleduje v zvezi z zastopanostjo v nadzornem svetu in upravi glede na starost, izobrazbo, spol in druge osebne lastnosti članov.

1.3.8. 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. najpomembnejše investicijsko tveganje. Pri investicijskih tveganjih je ključnega pomena obvladovanje tveganj, ki so povezana z doseganjem načrtovane ekonomike naložb z uspešnim aktiviranjem investicij. Tovrstna tveganja skuša 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 odливov. 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.

1.3.9. Lastniška struktura družbe AG d.d.

Osnovni kapital družbe AG d.d. na dan 31.12.2017 znaša 12.094.915,28 EUR in je razdeljen na 2.038.427 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 31.12.2017

DELNIČAR	ŠTEVILO DELNIC	% LASTNIŠTVA
M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o.	1.951.096	95,72
Tuje pravne osebe	84.071	4,12
Fizične osebe	2.756	0,14
Domače pravne osebe	504	0,02
SKUPAJ	2.038.427	100,00

Največji lastnik družbe je M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o., Trg Republike 13, Podgorica, ki ima v lasti 95,72 % vseh delnic družbe AG d.d.

	31.12.2017	31.12.2016
Kapital družbe AG d.d.	19.546.935	21.233.072
<i>Osnovni kapital</i>	<i>12.094.915</i>	<i>16.401.898</i>
Število izdanih delnic	2.038.427	2.764.308

1.3.10. Povečanje osnovnega kapitala družbe AG d.d.

20. skupščina družbe je dne 19.7.2013 sprejela sklep, s katerim je pooblastila izvršnega direktorja, da s soglasjem upravnega odbora v 5 letih po vpisu sprememb statuta v sodni register, osnovni kapital poveča do 50 % osnovnega kapitala oziroma za največ 6.826.137,60 EUR z izdajo do 1.150.449 delnic. Na podlagi odobrenega kapitala je upravni odbor povečal osnovni kapital z izdajo 463.410 novih delnic v znesku 2.749.622,47 EUR. Pooblastilo poteče 23.7.2018.

1.3.11. Poslovanje s povezanimi družbami

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

1.3.12. Dostopnost letnega poročila

Revidirano letno poročilo skupine AG in družbe AG d.d. za leto 2017 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.

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 1.1.2017 do 31.12.2017. Upravni odbor družbe AG d.d. izjavlja, da je Letno poročilo skupine AG in družbe AG d.d. za leto 2017 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 je pri poslovanju v letu 2017 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 2017 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 1.1.2017 do 31.12.2017.

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. Delničarjev 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, temveč 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 uprave, 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.

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 31.12.2017 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 95 % 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 27. skupščini delničarjev (februar 2017), 29. skupščini delničarjev (maj 2017), 30. skupščini delničarjev (avgust 2017) in 31. skupščini delničarjev družbe (februar 2018).

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 javna družba v skladu z Zakonom o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1). Javnost in delničarje je 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). 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 do 10.8.2017), Anton Pregelj (namestnik predsednice upravnega odbora do 10.8.2017 in predsednik od 16.8.2017), Marko Pahor (član od 11.8.2017 in namestnik predsednika od 16.8.2017) in Marko Konič (član in izvršni direktor). Anton Pregelj in Marko Konič sta bila imenovana dne 30.6.2016 in Marko Pahor dne 11.8.2017. 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.

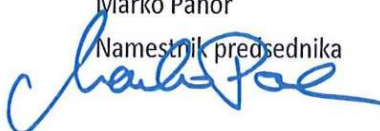
Kamnik, 30.3.2018

Upravni odbor

Anton Pregelj
Predsednik



Marko Pahor
Namestnik predsednika



Marko Konič
Izvršni direktor



2. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE AG

2.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

		v EUR	
	KATEGORIJA	31.12.2017	31.12.2016
	SREDSTVA	38.130.752	38.763.957
A.	Dolgoročna sredstva	19.282.265	19.873.992
I.	Neopredmetena osnovna sredstva	2.421	7.495
II.	Opredmetena osnovna sredstva	7.812.188	6.839.464
	<i>Zemljišča</i>	2.799.352	2.602.957
	<i>Zgradbe</i>	2.802.170	2.663.527
	<i>Proizvajalne naprave in stroji</i>	1.113.292	689.381
	<i>Druge naprave in oprema</i>	273.753	239.072
	<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>	802.681	496.657
	<i>Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev</i>	20.940	147.870
III.	Naložbene nepremičnine	5.578.789	5.110.587
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	2.410.405	7.128.160
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	2.975.000	0
VI.	Terjatve za odloženi davek	503.462	788.286
B.	Kratkoročna sredstva	18.839.255	18.886.695
I.	Sredstva za prodajo	153.388	2.015.737
II.	Zaloge	4.548.651	4.662.930
III.	Kratkoročne finančne naložbe	4.546.792	2.876.768
	<i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i>	751.876	94.395
	<i>Kratkoročna posojila</i>	3.794.916	2.782.373
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	9.189.093	7.447.087
	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</i>	7.923.875	6.045.462
	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</i>	1.265.218	1.401.625
V.	Denarna sredstva	401.331	1.884.173
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	9.232	3.270
	Izvenbilančna evidenca	10.149.122	5.529.918

	KATEGORIJA	31.12.2017	31.12.2016
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	38.130.752	38.763.957
A.	Kapital	28.250.591	27.082.998
I.	Vpoklican kapital	12.094.915	16.401.898
	<i>Osnovni kapital</i>	<i>12.094.915</i>	<i>16.401.898</i>
II.	Kapitalske rezerve	4.498.032	191.050
III.	Rezerve iz dobička	1.056.221	1.629.252
	<i>Zakonske rezerve</i>	<i>1.056.221</i>	<i>955.533</i>
	<i>Rezerve za lastne delnice</i>	<i>0</i>	<i>17.356</i>
	<i>Lastne delnice</i>	<i>0</i>	<i>-17.356</i>
	<i>Druge rezerve iz dobička</i>	<i>0</i>	<i>673.719</i>
IV.	Revalorizacijske rezerve	3.489.874	3.074.903
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	169.783	-39.572
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	2.495.342	2.584.807
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.375.928	3.240.660
VIII.	Uskupinjevalni popravek kapitala	-26.888	0
IX.	Manjšinski kapital	2.097.384	0
B.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	524.434	616.585
	Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	283.466	324.193
	Druge rezervacije	80.001	102.420
	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	160.967	189.972
C.	Dolgoročne obveznosti	4.648.093	5.216.824
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	3.805.985	4.493.000
	<i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>2.742.985</i>	<i>3.300.000</i>
	<i>Druge finančne obveznosti</i>	<i>1.063.000</i>	<i>1.193.000</i>
II.	Odložene obveznosti za davek	842.108	723.824
Č.	Kratkoročne obveznosti	4.536.848	5.827.091
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	1.652.409	3.106.840
	<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>1.199.876</i>	<i>1.791.000</i>
	<i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>452.533</i>	<i>1.315.840</i>
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	2.884.439	2.720.251
	<i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	<i>1.768.283</i>	<i>1.705.397</i>
	<i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	<i>1.116.156</i>	<i>1.014.854</i>
D.	Pasivne časovne razmejitve	170.786	20.459
	Izvenbilančna evidenca	10.149.122	5.529.918

2.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

		v EUR	
	KATEGORIJA	1-12/2017	1-12/2016
A.	Čisti prihodki od prodaje	18.701.301	18.141.079
B.	Sprememba vrednosti zalog	-56.097	743.609
C.	Drugi poslovni prihodki	229.134	668.777
Č.	Kosmati donos iz poslovanja	18.874.338	19.553.465
D.	Stroški blaga, materiala in storitev	11.844.327	12.129.900
I.	Nabavna vrednost prodanega blaga	27.562	34.097
II.	Stroški materiala	8.927.701	9.335.979
III.	Stroški storitev	2.889.064	2.759.824
E.	Stroški dela	3.279.578	3.279.505
I.	Stroški plač	2.385.089	2.370.027
II.	Stroški pokojninskih zavarovanj	249.297	250.687
III.	Stroški drugih socialnih zavarovanj	174.749	173.712
IV.	Drugi stroški dela	470.443	485.079
F.	Odpisi vrednosti	733.830	655.306
	Amortizacija	615.296	559.221
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	12.458	6.774
	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	106.076	89.311
G.	Oblikovanje rezervacij	3.431	19.900
H.	Drugi poslovni odhodki	105.550	121.651
I.	Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)	2.907.622	3.347.203
J.	Finančni prihodki	1.385.614	5.902.708
I.	Finančni prihodki iz deležev	1.255.956	5.586.831
II.	Finančni prihodki iz danih posojil	86.293	315.643
III.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	43.365	234
K.	Finančni odhodki	1.145.859	5.005.102
I.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	496.999	3.365.436
II.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	648.373	1.628.307
III.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	487	11.359
L.	Dobiček/izguba iz rednega delovanja	3.147.377	4.244.809
M.	Drugi prihodki	59	15
N.	Drugi odhodki	4.411	3.910
O.	Celotni poslovni izid obračunskega obdobja	3.143.025	4.240.914
P.	Davek iz dobička	255.427	239.513
R.	Odloženi davki	-284.824	191.473
S.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.602.774	4.192.874
Š.	Čisti poslovni izid skupine	2.591.330	4.192.874
T.	Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	11.444	0

2.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	v EUR	
	2017	2016
Čisti poslovni izid tekočega leta	2.602.774	4.192.874
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:		
Sprememba rezerv zaradi vrednotenja finančnih sredstev po pošteni vrednosti	215.050	12.133
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja osnovnih sredstev	478.736	-878.033
Aktuarski dobički programov z določenimi zaslužki	-5.695	-17.002
Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju	688.091	-882.902
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	3.290.865	3.309.972

2.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2017	2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	18.948.856	18.396.811
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-15.399.957	-15.366.799
Davki iz dobička in drugi davki	-137.143	-239.513
	3.411.756	2.790.499
b) Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-4.717.006	-904.462
Začetne manj končne zaloge	114.279	29.405
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	1.862.349	6.998.073
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-5.963	4.162
Končni manj začetni poslovni dolgovi	164.189	-623.811
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	58.176	-418.705
	-2.523.976	5.084.662
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	887.780	7.875.161
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	145.140	5.883.206
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	120.778	30.091
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	335.061	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	8.603.935	1.375.279
	9.204.914	7.288.576
b) Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-522
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-304.758	-1.606.705
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-913.163	-1.314.572
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-3.196.150	-7.782.259
	-4.414.071	-10.704.058
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	4.790.843	-3.415.482
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	267.500	5.160.000
	267.500	5.160.000
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-648.373	-254.074
Izdatki za vračila kapitala	-3.964.032	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-2.650.000	-5.694.495
Izdatki za izplačila dividend	-166.560	-1.793.655
	-7.428.965	-7.742.224
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-7.161.465	-2.582.224
Č. Končno stanje denarnih sredstev	401.331	1.884.173
Denarni izid v obdobju	-1.482.842	1.877.455
Vpliv spremembe skupine	-	-2.086
Začetno stanje denarnih sredstev	1.884.173	8.804

2.5. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala Skupine AG za leto 2017

<i>v EUR</i>	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Uskupinjevalni popravek	Manjšinski kapital	Skupaj
Stanje na dan 31. december 2016	16.401.898	191.050	955.533	17.357	-17.357	673.719	3.074.903	-39.572	2.584.807	3.240.660	0	0	27.082.998
Stanje 1. januar 2017	16.401.898	191.050	955.533	17.357	-17.357	673.719	3.074.903	-39.572	2.584.807	3.240.660	0	0	27.082.998
Spremembe lastniškega kapitala	-4.306.983	4.306.982	-	-	17.357	-	-	-	-3.981.390	0	-	-	-3.964.034
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-3.964.033	-	-	-	-	-	-	-	-3.964.033
Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-4.306.983	4.306.982	-	-	3.981.390	-	-	-	-3.981.390	0	-	-	-
Celotni vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	414.971	209.355	63.765	2.602.774	0	0	3.290.865
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	-	-	0	-	-	-	-	2.602.774	-	-	2.602.774
Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	-	-	-	-	-	-	478.736	-	-	-	-	-	-
Sprememba revalorizacijskih rezerv zaradi odtujitve	-	-	-	-	-	-	-63.765	-	63.765	-	-	-	-
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	-	-	-	-	-	-	0	215.050	-	0	0	0	215.050
Aktuarska izguba programov z določenimi zaslužki	-	-	-	-	-	-	-	-5.695	-	-	-	-	-
Spremembe v kapitalu	0	0	100.688	-17.357	-	673.719	0	-	3.828.160	-3.467.506	-26.888	2.097.384	1.840.762
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	3.240.660	-3.240.660	-	-	0
Oblikovanje rezerve za lastne deleže in delnice	-	-	-	3.964.033	-	673.719	-	-	-3.290.314	-	-	-	0
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	3.981.390	-	-	-	-	3.981.390	-	-	-	0
Razporeditev čistega dobička v zakonske rezerve	-	-	101.317	-	-	-	-	-	-	-101.317	-	-	0
Druge spremembe v kapitalu (sprememba skupine)	-	-	-629	-	-	-	-	-	-103.576	-125.529	-26.888	2.097.384	1.840.762
Stanje na dan 31. december 2017	12.094.915	4.498.032	1.056.221	0	0	0	3.489.874	169.783	2.495.342	2.375.928	-26.888	2.097.384	28.250.592
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
BILANČNI DOBIČEK 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	2.495.342	2.375.928	-	-	4.871.270

SKUPINA AG IN DRUŽBA AG d.d.
LETNO POROČILO

Izkaz gibanja kapitala Skupine AG za leto 2016

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

2.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI

v EUR

	Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS
	TEKOČE	PRETEKLO	TEKOČE	PRETEKLO	TEKOČE/ PRETEKLO
	LETO	LETO	LETO	LETO	LETO
	2017	2016	2017	2016	LETO
1. KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA					
a) stopnja lastniškosti financiranja					
kapital	28.250.591	27.082.998	0,7	0,7	106
obveznosti do virov sredstev	38.130.752	38.763.957			
c) stopnja dolgoročnosti financiranja					
kapital + dolgoročni dolgovi	33.423.118	32.916.407	0,88	0,85	103
obveznosti do virov sredstev	38.130.752	38.763.957			
2. KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA					
a) stopnja osnovnosti investiranja					
osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	7.812.188	6.846.959	0,20	0,18	116
sredstva	38.130.752	38.763.957			
č) stopnja dolgoročnosti investiranja					
dolg. sredstva (brez odloženih terjatev za davek)	18.778.803	19.085.706	0,49	0,49	100
sredstva	38.130.752	38.763.957			
3. KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA					
a) kapitalska pokritost osnovnih sredstev					
kapital	28.250.591	27.082.998	3,62	3,96	91
osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	7.812.188	6.846.959			
d) neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)					
likvidna sredstva	401.331	1.884.173	0,09	0,32	27
kratkoročne obveznosti	4.536.848	5.827.091			
e) pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)					
likvidna sredstva + kratkoročne terjatve	9.590.424	9.331.260	2,11	1,60	132
kratkoročne obveznosti	4.536.848	5.827.091			
f) kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)					
kratkoročna sredstva	18.839.255	18.886.695	4,15	3,24	128
kratkoročne obveznosti	4.536.848	5.827.091			
5. KAZALNIKI GOSPODARNOSTI					
a) gospodarnost poslovanja					
poslovni prihodki	18.930.435	18.809.856	1,18	1,22	97
poslovni odhodki	16.022.813	15.462.653			
6. KAZALNIKI DONOSNOSTI					
a) čista dobičkonosnost kapitala					
čisti dobiček v poslovnem obdobju	2.602.774	4.192.874	0,10	0,18	55
povprečna vr. kapitala (brez č.dobička posl.obd.)	26.478.831	23.274.197			

2.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Upravni odbor družbe AG d.d. potrjuje računovodske izkaze Skupine AG po stanju na dan 31.12.2017 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Pri pripravi letnih izkazov Skupine AG za leto 2017 so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto 2016.

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 2017 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.

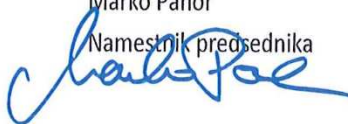
Kamnik, 30.3.2018

Upravni odbor

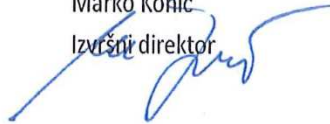
Anton Pregelj
Predsednik



Marko Pahor
Namestnik predsednika



Marko Končič
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., Kajuhova pot 4, Kamnik

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik in njenih odvisnih družb, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017 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., Kajuhova pot 4, Kamnik na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

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 2017 znaša vrednost nepremičnin, naložbenih nepremičnin, naprav in opreme 13,39 milijonov evrov, kar predstavlja 35,12% vseh sredstev skupine. Poslovodska ocena indikatorjev oslabitve iz naslova nepremičnin, naložbenih 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, naložbenih nepremičnin, naprav in opreme.

Naši revizijski postopki so vključevali:

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

Razkritja v zvezi z nepremičninami, naložbenimi nepremičninami, napravami in opremo so predstavljena v poglavju

2.9.4. Letnega poročila družbe AG, družba za investicije d.d..

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 ali sklepa.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenih pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so drugi informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vpliva na presojo, ki temelji na drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v konsolidiranih računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
- druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja skupine, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršne koli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za 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, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in upravni odbor sta odgovorna za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v skupini.

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 notranjim kontrolam;
- 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 skupine družb;
- 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, sprejememo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje 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.

Nadzornemu svetu oziroma revizijski komisiji prav tako posredujemo izjavo o skladnosti z nezavezujočimi se etičnimi zahtevami glede neodvisnosti in jih obvestimo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi lahko upravičeno pomislili, da lahko okrnijo našo neodvisnost, in, če je to primerno, o vseh varovalih, ki so s tem povezane.

Med zadevami, o katerih obveščamo nadzorni svet oziroma revizijsko komisijo, izberemo tiste, ki so z vidika revizije konsolidiranih računovodskih izkazov za tekoče obdobje najpomembnejše, torej predstavljajo ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev oz. če v primeru redkih izrednih okoliščin ugotovimo, da o takšni zadevi v našem poročilu ne bi smeli poročati, ker bi lahko neugodne posledice upravičeno pretehtale koristi takšnega razkritja, ki so v javnem interesu.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

V skladu s členom 10(2) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v našem poročilu neodvisnega revizorja navajamo naslednje informacije, ki so zahtevane poleg zahtev mednarodnih standardov revidiranja:

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev dne 11.8. 2017 imenovali za zakonitega revizorja družbe za poslovno leto 2017. Celotno neprekinjeno obdobje v katerem smo bili imenovani za zakonitega revizorja družbe znaša dve leti, za zakonitega revizorja smo bili imenovani tudi za leto 2016.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali isti dan kot revizijsko poročilo, v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

Za revidirano družbo ali njene odvisne družbe nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5 (1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Izjavljamo, da smo bili pri reviziji neodvisni.

Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

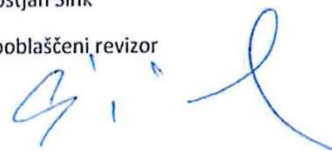
V Ljubljani dne, 30.3.2018

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 31.12.2017 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, Centralni park Ljubljana d.o.o., Kavčičeva 66, Ljubljana, Sončni vrt d.o.o., Ulica Štefana Kovača 65, Turnišče in Jahorinska dvorišta d.o.o., Ulica Dženetića Čikma 8, Sarajevo – Stari grad.

V nadaljevanju so prikazane posamezne postavke izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida, kot izvira iz posamičnih računovodskih izkazov odvisnih družb, ter delež lastništva, ki ga ima obvladujoča družba.

Družba	Sredstva na dan 31.12.2017	Kapital na dan 31.12.2017	Celotni prihodki v letu 2017	Poslovni izid v letu 2017	Delež lastništva
Eta Kamnik, d.o.o.	20.779.362	12.976.014	18.702.362	2.343.352	100 %
Sončni vrt d.o.o.*	1.283.354	1.233.077	60.832	4.863	95 %
Mestni pristan d.o.o.	2.502.852	2.085.486	49.649	-82.573	66,7 %
Centralni park Ljubljana d.o.o.	3.424.676	2.681.276	151.244	77.444	50 %
Jahorinska dvorišta d.o.o.	353.161	159.059	56.900	-119.418	100 %

*Družba je v 95 % lasti odvisne družbe ETA Kamnik, d.o.o.

Na dan 31.12.2017 je Skupina AG imela 144 zaposlenih.

Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi na dan 31.12.2017 je sledeče:

Stopnja izobrazbe	I.	II.	III.	IV.	V.	VI./1	VI./2	VII.	VIII.	Skupaj
Število zaposlenih na dan 31.12.2017	15	55	3	26	20	10	6	8	1	144
Število zaposlenih na dan 31.12.2016	18	60	4	23	23	8	6	6	1	149

Razvrščeno po Uredbi o uvedbi in uporabi klasifikacijskega sistema izobraževanja in usposabljanja

2.9.2. Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31.12.2017 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.o.o., Sončni vrt d.o.o., Mestni pristan d.o.o. in Centralni park Ljubljana d.o.o. so v skupini AG polno konsolidirane. Jahorinska dvorišta d.o.o. Sarajevo, ki so bila pridobljena konec decembra, so vključena v konsolidacijo z bilanco stanja. Naložba v družbo Minin d.o.o. je bila konec leta 2017 prodana in je zato vključena v konsolidacijo le z izkazom poslovnega izida.

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 30.3.2018.

Osnova za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen sredstev razpoložljivih za prodajo in nepremičnin, ki so vrednotena po poštenu 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. Povečanja knjigovodske vrednosti iz prevrednotenja zemljišč in zgradb se izkažejo v povečanju revalorizacijskih rezerv v kapitalu. Slabitve predhodno okrepljenih sredstev neposredno

zmanjšujejo vrednost oblikovanih da revalorizacijskih rezerv 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.

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 revalorizacijskih rezervah, 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 presega 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 pošteni 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 pripoznavajo 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 pripoznavajo strogo dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

Finančni najemi

Plačila iz naslova finančnega najema se pripoznavajo 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. Dobički 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 2017 znašal 0,95 EUR, v 2016 je znašal 1,33 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 priznано 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).
- **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 Eta Kamnik ima terjatve do kupcev zavarovane. Konec leta 2017 ima družba zavarovanih 63,1 % 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:

v EUR	31.12.2017	31.12.2016
Dana posojila - dolgoročna	190.000	1.435.000
Dana posojila - kratkoročna	3.794.916	2.782.373
Terjatve	9.189.093	7.447.087
– od tega terjatve do kupcev (vključno s povezanimi družbami)	7.923.875	6.045.462
Denar in denarni ustrezniki	401.331	1.884.173
Skupaj	13.575.340	13.548.633

Analiza starostne strukture terjatev in gibanje popravka vrednosti terjatev sta predstavljena v točki 2.9.4. (Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja) računovodskega dela letnega poročila.

- **Valutnemu tveganju** so družbe v skupini izpostavljene pri naložbah v BIH.
- **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) čisti poslovni izid in kapital za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem tečaji, ostanejo nespremenjene.

v EUR	Poslovni izid		Kapital	
	povečanje za 100 bt	zmanjšanje za 100 bt	povečanje za 100 bt	zmanjšanje za 100 bt
31.12.2017				
Dolgoročni instrumenti po variabilni obrestni meri	-27.000	27.000	-27.000	27.000
Kratkoročni instrumenti po variabilni obrestni meri	-10.980	10.980	-10.980	10.980
Variabilnost denarnega toka (neto)	-37.980	37.980	-37.980	37.980

- **Inflacijsko tveganje**, kot nevarnost, da se večjim spremembam v inflacijskih gibanjih ne bi mogli prilagoditi, je v letu 2017 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 31.12.2017 in 31.12.2016 je prikazana v nadaljevanju.

<i>Na dan 31.12.2017</i>	<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>
v EUR						
Neizvedene finančne obveznosti						
Dolgoročne obveznosti iz posojil	2.742.985	2.742.985	-	-	642.985	2.100.000
Kratkoročne obveznosti iz posojil	1.199.876	1.199.876	353.149	846.727	-	-
Poslovne in druge obveznosti	3.055.224	3.055.224	3.055.224	-	-	-
Skupaj	6.998.085	6.998.085	3.408.373	846.727	642.985	2.100.000
<i>Na dan 31.12.2016</i>	<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	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	-	-
Skupaj	10.340.550	10.340.550	5.529.985	317.565	600.000	3.893.000

Poročanje po odsekih

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

Poslovno leto 2017

v EUR	<i>Prehrabna industrija</i>	<i>Ostalo</i>	<i>Skupaj</i>
Prihodki od prodaje zunaj skupine	18.498.263	203.038	18.701.301
Dobiček iz poslovanja	3.136.105	-228.484	2.907.621
Finančni prihodki	90.652	1.294.962	1.385.614
Finančni odhodki	363.225	782.634	1.145.859
Poslovni izid	2.331.985	259.345	2.591.330
Sredstva	19.410.675	18.734.380	38.145.055
Investicije	258.592	46.166	304.758
Amortizacija	489.897	125.399	615.296
Obveznosti	7.109.875	2.075.065	9.184.940

Poslovno leto 2016

	<i>Prehrambna industrija</i>	<i>Ostalo</i>	<i>Skupaj</i>
v EUR			
Prihodki od prodaje zunaj skupine	17.993.025	148.054	18.141.079
Dobiček iz poslovanja	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
Poslovni izid	3.120.142	1.072.732	4.192.874
Sredstva	20.535.634	18.228.323	38.763.957
Investicije	610.060	265.151	875.211
Amortizacija	458.020	101.202	559.222
Obveznosti	7.532.045	3.511.870	11.043.915

2.9.4. Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja

Nepremičnine, naprave in oprema

Tabela gibanja nepremičnin, naprav in opreme v letu 2017

<i>Nabavna vrednost</i>	<i>Zemljišča</i>	<i>Zgradbe</i>	<i>Oprema</i>	<i>Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi</i>	<i>SKUPAJ</i>
Stanje 31.12.2016	2.602.957	10.495.208	11.675.833	644.527	25.418.525
Prenos	0	52.543	697.311	-877.808	-127.954
Pridobitve	1.143	0	23.015	280.600	304.758
Odtujitve	-38.713	-54.081	-568.080	0	-660.874
Sprememba skupine	192.879	0	1.824	650.702	845.405
Izločitev PV v breme NV	0	-2.072.153	0	0	-2.072.153
Prevrednotenje	41.086	379.927	0	125.600	546.613
Stanje 31.12.2017	2.799.352	8.801.444	11.829.903	823.621	24.254.320
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2016	0	7.831.682	10.747.380	0	18.579.062
Prenos		4.536	-4.536		0
Amortizacija		262.972	237.350		500.322
Odtujitve		-27.763	-537.336		-565.099
Izločitev PV v breme NV		-2.072.153			-2.072.153
Sprememba skupine					0
Stanje 31.12.2017	0	5.999.274	10.442.858	0	16.442.132
Neodpisana vrednost 31.12.2017	2.799.352	2.802.170	1.387.045	823.621	7.812.188
01.01.2016	2.602.957	2.663.526	928.453	644.527	6.839.463
31.12.2016	2.799.352	2.802.170	1.387.045	823.621	7.812.188

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 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
Stanje 31.12.2016	2.602.957	10.495.208	0	11.675.833	644.527	25.418.525
Popravek vrednosti						
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
Stanje 31.12.2016	0	7.831.682	0	10.747.380	0	18.579.062
Neodpisana vrednost	2.602.957	2.663.526	0	928.453	644.527	6.839.463
01.01.2016	4.548.403	3.656.340	1.070.000	2.868.878	202.253	12.345.874
31.12.2016	2.602.957	2.663.526	0	928.453	644.527	6.839.463

Skupni znesek naložb v opredmetena osnovna sredstva je v letu 2017 znašal 304.758 EUR, od tega pretežni del predstavljata nakup tehnološke opreme za posodobitev pakirnice v prehrambnem delu skupine.

Skupina je imela na dan 31.12.2017 6.114 EUR obveznosti do dobaviteljev za osnovna sredstva.

V letu 2017 osnovnim sredstvom niso bili pripisani stroški izposojanja. Skupina nima osnovnih sredstev, pridobljenih na podlagi finančnega najema.

Skupina ima nepremičnine na lokaciji Kamnik zastavljene kot jamstvo za dolgoročno posojilo, kar ima evidentirano v zunajbilančni evidenci.

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

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	807.234		807.234
zgradbe	7.858.263	6.558.425	1.299.838
Skupaj	8.665.497	6.558.425	2.107.072

Neopredmetena sredstva**Tabela gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2017**

	Blagovne znamke, materialne prave in licence	Dobro ime	Skupaj
Stanje 31.12.2016			
Nabavna vrednost	447.516	264.175	711.691
Popravek vrednosti in oslabitev	-441.877	-262.319	-704.196
Knjigovodska vrednost	5.639	1.856	7.495
Leto, ki se je končalo 31.12.2016			
Začetna knjigovodska vrednost	5.639	1.856	7.495
Amortizacija	4.456		4.456
Oslabitev		618	618
Končna knjigovodska vrednost	1.183	1.238	2.421
Stanje 31.12.2017			
Nabavna vrednost	447.516	264.175	711.691
Popravek vrednosti in oslabitev	-446.333	-262.937	-709.270
Knjigovodska vrednost	1.183	1.238	2.421

Med neopredmetenimi sredstvi družbe v skupini na dan 31.12.2017 pretežni del vrednosti predstavljajo pravice do uporabe računalniških programov.

Tabela gibanja neopredmetenih sredstev v letu 2016

	Blagovne znamke, materialne prave in licence	Dobro ime	Skupaj
Stanje 31.12.2015			
Nabavna vrednost	446.994	264.175	711.169
Popravek vrednosti in oslabitev	-425.539	-261.701	-687.240
Knjigovodska vrednost	21.455	2.474	23.929
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		16.956
Oslabitev		618	
Končna knjigovodska vrednost	5.639	1.856	7.495
Stanje 31.12.2016			
Nabavna vrednost	447.516	264.175	711.691
Popravek vrednosti in oslabitev	-441.877	-262.319	-704.196
Knjigovodska vrednost	5.639	1.856	7.495

Naložbene nepremičnine**Tabela gibanja naložbenih nepremičnin v letu 2017**

	<i>Naložbene nepremičnine</i>
Nabavna vrednost	
31. decembra 2016	5.266.572
Pridobitve	913.163
Odtujitve	-335.987
31. decembra 2017	5.843.748
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2016	155.984
Amortizacija v letu	109.900
Odtujitve	-925
31. decembra 2017	264.959
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2016	5.110.588
31. decembra 2017	5.578.789

Naložbene nepremičnine predstavljajo objekti v Ljubljani.

Tabela gibanja naložbenih nepremičnin v letu 2016

	<i>Naložbene nepremičnine</i>
Nabavna vrednost	
31. decembra 2015	1.385.000
Sprememba skupine	1.500.000
Pridobitve	3.214.572
Prenos iz investicij v teku	1.070.000
Odtujitve	-1.900.000
31. decembra 2016	5.266.572
Nabrani popravek vrednosti	
31. decembra 2015	57.456
Sprememba skupine	23.432
Amortizacija v letu	98.145
Odtujitve	-23.048
31. decembra 2016	155.984
Neodpisana vrednost	
31. decembra 2015	1.327.544
31. decembra 2016	5.110.588

Pregled dolgoročnih poslovnih terjatev

	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne poslovne terjatve do družb v tujini	2.975.000	0
Skupaj	2.975.000	0

Dolgoročne poslovne terjatve izhajajo iz prodaje deležev v družbi Minin in S-Real v likvidaciji.
Dolgoročna terjatev je delno zavarovana, kar ima skupina evidentirano v zunajbilančni evidenci.

Terjatve za odloženi davek**Tabela gibanja terjatev za odloženi davek v letu 2017**

	<i>Neizkoriščene davčne izgube</i>	<i>Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade</i>	<i>Vrednost v EUR</i>
Stanje 31.12.2016	788.286	0	788.286
Povečanje/zmanjšanje (v IPI-ju)	-288.032	3.208	-284.824
Sprememba skupine			
Stanje 31.12.2017	500.254	3.208	503.462

Tabela gibanja terjatev za odloženi davek v letu 2016

	<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/zmanjšanje (v IPI-ju)	191.473	-	191.473
Sprememba skupine			
Stanje 31.12.2016	788.286	-	788.286

Dolgoročne finančne naložbe

	31.12.2017	31.12.2016
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2.220.405	5.693.160
- druge delnice in deleži	2.220.405	5.693.160
2. Dolgoročna posojila	190.000	1.435.000
- dolgoročna posojila drugim	190.000	1.435.000
Skupaj	2.410.405	7.128.160

Dolgoročno dano posojilo v višini 190.000 EUR se obrestuje po tržni obrestni meri.

Pregled dolgoročnih finančnih naložb, razen posojil

<i>Pregled DFN, razen posojil</i>	31.12.2017	31.12.2016
<i>DUIF Moneta ad ČG</i>	-	2.453.400
<i>Panonska energetika d.o.o.</i>	-	1.544.801
<i>STH Ventures .d.t.k.</i>	608.067	675.000
<i>ZIF Fortuna Fond d.d. BIH</i>	-	453.980
<i>Otrantkomerc a.d. ČG</i>	-	260.966
<i>Sončni vrt d.o.o.</i>	-	226.796
<i>DUIF Invest Nova a.d. BIH</i>	403.000	-
<i>Tovarna olja GEA Slovenska Bistrica</i>	1.209.338	-
<i>Ostale naložbe</i>	-	78.217
Skupaj	2.220.405	5.693.160

Dolgoročne finančne naložbe niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2017

	31.12.2016	Sprememba skupine	Prevrednotenje na pošteno vrednost	Pridobitve/ odtujitve	Prenos na KFN in krat. posojila	31.12.2017
Finančne naložbe v pridružene družbe	1.771.597	-1.771.597	-	-	-	0
Finančne naložbe v delnice in deleže	3.921.563	-2.792.584	278.724	1.266.682	-453.980	2.220.405
Dolgoročno dana posojila	1.435.000	-	-	-1.076.000	-169.000	190.000
Skupaj	7.128.160	-4.564.181	278.724	190.682	-622.980	2.410.405

Tabela gibanja dolgoročnih finančnih naložb v letu 2016

	31.12.2015	Sprememba skupine	Pripis rezultata	Oslabitve	Pridobitve/ odtujitve	31.12.2016
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
Skupaj	1.950.813	2.792.583	19.268	-681.515	3.047.011	7.128.160

Poštene vrednosti dolgoročnih finančnih naložb

	<i>Knjigovodska vrednost 31.12.2017</i>	<i>Poštena vrednost 31.12.2017</i>	<i>Knjigovodska vrednost 31.12.2016</i>	<i>Poštena vrednost 31.12.2016</i>
Borzne družbe	1.209.338	1.209.338	3.246.563	3.246.563
Ostale družbe	1.011.067	1.011.067	675.000	675.000
Skupaj	2.220.405	2.220.405	3.921.563	3.921.563

<i>Lestvica poštenih vrednosti na dan 31.12.2017</i>	<i>Nivo 1</i>	<i>Nivo 2</i>	<i>Nivo 3</i>	<i>Skupaj</i>
	1.209.338	-	1.011.067	2.220.405

<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

Pojasnilo:

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>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Material	1.006.611	1.020.440
Nedokončana proizvodnja	2.575.871	2.789.322
Gotovi proizvodi in trgovsko blago	910.731	820.345
Dani predujmi	55.438	32.823
Skupaj	4.548.651	4.662.930

Skupina zalog nima zastavljenih kot jamstvo za obveznosti.

Terjatve do kupcev in druge terjatve

	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
Terjatve do kupcev	7.923.875	6.045.462
Druge terjatve	1.265.218	1.401.625
Skupaj	9.189.093	7.447.087

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

Pregled terjatev do kupcev

	<i>Čista vrednost 31.12.2017</i>	<i>Čista vrednost 31.12.2016</i>
Terjatve do kupcev v državi	5.338.122	5.747.461
Terjatve do kupcev v skupini (v tujini)	1.356.833	0
Terjatve do kupcev v tujini	1.228.920	298.001
Skupaj	7.923.875	6.045.462

Terjatve do kupcev izhajajo iz prodaje proizvodov, blaga, materiala, storitev. Terjatve do nadrejene družbe v skupini izhajajo iz prodaje terjatev, posli so bili izvedeni pod enakimi pogoji, kot bi bili z ostalimi osebami. Izpostavljenost kreditnemu tveganju je v skupini majhna, saj ima skupina večji del terjatev do kupcev zavarovanih pri zavarovalnici.

Gibanje popravka vrednosti terjatev

(v EUR)	do kupcev	do drugih	Skupaj
Stanje 31.12.2016	104.364	54.389	158.753
povečanja	28.393	9.750	38.143
zmanjšanja	-21.522	-15.000	-36.522
Stanje 31.12.2017	111.235	49.139	160.374

Pregled terjatev do kupcev po zapadlosti

	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadle	6.088.504	4.662.609
Zapadle do 30 dni	1.471.938	1.250.251
Zapadle 31-60 dni	29.506	2.877
Zapadle več kot 60 dni	333.927	129.725
Skupaj	7.923.875	6.045.462

Terjatve skupine niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

Sredstva, namenjena za prodajo

	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva, namenjena za prodajo	153.388	2.015.737

Sredstva, namenjena za prodajo, konec leta 2017 predstavlja naložba v DUF Kapital Invest d.o.o. Cazin. Konec predhodnega leta je bila v tej postavki izkazana naložba v družbo S-Real d.o.o. – v likvidaciji, ki je bila konec 2017 prodana.

Kratkoročne finančne naložbe

	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe skupaj	4.546.792	2.876.768
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	751.876	94.395
2. Kratkoročna posojila v skupini	2.539.633	935.000
3. Kratkoročna posojila drugim	1.255.283	1.847.373

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih naložb 2017

	<i>Delnice in deleži</i>	<i>Dana posojila v skupini</i>	<i>Dana posojila drugim</i>	<i>SKUPAJ</i>
Stanje 31.12.2016	94.395	935.000	1.847.373	2.876.768
Prenos iz DFN na KFN	453.980		169.000	622.980
Sprememba skupine		2.200.000	-700.000	1.500.000
Povečanje	760.835	854.633	314.000	1.929.468
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-456.355			-456.355
Oslabitev	-9.092			-9.092
Zmanjšanje	91.887	1.450.000	375.090	1.916.977
Stanje 31.12.2017	751.876	2.539.633	1.255.283	4.546.792

Skupina na dan 31.12.2017 izkazuje 751.876 EUR kratkoročnih finančnih naložb v delnice in deleže. Kratkoročne finančne naložbe sestavljajo delnice borznih družb v Sloveniji in regiji.

Vsa kratkoročna posojila, dana nadrejeni družbi v skupini in drugim, se obrestujejo po tržni obrestni meri. Vsa posojila zapadejo v plačilo v letu 2018. Kratkoročna posojila drugim so zavarovana z menicami ali z zastavo nepremičnin, kratkoročni posojili nadrejeni družbi v tujini sta zavarovani z menicami in zastavo vrednostnih papirjev. Prejeta zavarovanja ima skupina evidentirana v zunajbilančni evidenci.

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih naložb 2016

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

Poštene vrednosti kratkoročnih finančnih naložb

	<i>Knjigovodska vrednost 31.12.2017</i>	<i>Poštena vrednost 31.12.2017</i>	<i>Knjigovodska vrednost 31.12.2016</i>	<i>Poštena vrednost 31.12.2016</i>
Borzne družbe	751.876	751.876	94.395	94.395
Ostale družbe	-	-	-	-
Skupaj	751.876	751.876	94.395	94.395

<i>Lestvica poštenih vrednosti na dan 31.12.2017</i>	<i>Nivo 1</i>	<i>Nivo 2</i>	<i>Nivo 3</i>	<i>Skupaj</i>
	751.876			751.876

Pojasnilo::

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

	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva v blagajni	287	352
Denar na poti	3.872	1.820
Denarna sredstva na poslovnih računih pri bankah	397.061	921.890
Depoziti na odpoklic	111	960.111
Skupaj	401.331	1.884.173

Kapital

Skupina AG d.d. je imela na dan 31.12.2017 osnovni kapital v višini 12.094.915 EUR, ki je bil razdeljen na 2.038.427 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.

Skupina izkazuje 4.498.033 EUR kapitalskih rezerv, od tega znaša znesek na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom lastnih delnic 4.304.982 EUR, 173.186 EUR predstavlja vplačani presežek kapitala in 17.864 EUR vplačila nad knjigovodsko vrednostjo pri prodaji lastnih delnic.

Skupina je v letu 2017, skladno s sprejetimi skupščinskimi sklepi, odkupila 720.922 lastnih delnic v skupni vrednosti 3.964.033 EUR. Nakupi so bili izvedeni od 17.1. do 28.8.2017. Vsakokratni nakup lastnih delnic je predstavljal manj kot 10 % delež v času nakupa vpisanega osnovnega kapitala v sodnem registru.

Skladno s prejetimi pooblastili s strani skupščin je skupina v letu 2017 izvedla umik 725.881 lastnih delnic in zmanjšala osnovni kapitala v višini 4.306.982 EUR. Zmanjšanje osnovnega kapitala je bilo izvedeno štirikrat in sicer je skupina izvajala poenostavljena zmanjšanja v skladu s 3. odstavkom 381. člena ZGD-1.

Na dan 31.12.2017 skupina ne izkazuje lastnih delnic.

Pregled kapitala

	31.12.2017	31.12.2016
Osnovni kapital	12.094.915	16.401.898
Kapitalske rezerve	4.498.032	191.050
Rezerve iz dobička	1.056.221	1.629.252
Revalorizacijske rezerve	3.489.874	3.074.903
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	169.783	-39.572
Preneseni čisti poslovni izid	2.495.342	2.584.807
Poslovni izid poslovnega leta	2.375.928	3.240.660
Uskupinjevalni popravek	-26.888	-
Kapital manjšinskih lastnikov	2.097.384	-
Skupaj	28.250.591	27.082.998

Tabela gibanja revalorizacijskih rezerv za leto 2017

	31.12.2016	<i>Sprememba skupine</i>	<i>Povečanje</i>	<i>Zmanjšanje</i>	31.12.2017
Presežek iz prevrednotenja OOS	3.074.903	125.600	353.136	-63.765	3.489.874
Skupaj	3.074.903	125.600	353.136	-63.765	3.489.874

Tabela gibanja revalorizacijskih rezerv za leto 2016

	31.12.2015	<i>Povečanje</i>	<i>Zmanjšanje</i>	31.12.2016
Presežek iz prevrednotenja OOS	3.952.936	-	-878.033	3.074.903
Skupaj	3.952.936		-878.033	3.074.903

Tabela gibanja rezerv nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti za leto 2017

	31.12.2016	<i>Povečanje</i>	<i>Zmanjšanje</i>	31.12.2017
Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb	11.134	215.050	-	226.184
Presežek iz naslova aktuarskih dobičkov /izgub	-50.706	-	-5.695	-56.401
Skupaj	-39.572	215.050	-5.695	169.783

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

	31.12.2015	<i>Povečanje</i>	<i>Zmanjšanje</i>	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
Skupaj	-34.703	14.683	19.552	39.572

Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti

	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	2.742.985	3.300.000
Dolgoročne obveznosti iz naslova izdanih obveznic	1.063.000	1.193.000
Skupaj	3.805.985	4.493.000

Skupina ima dolgoročni posojili najeti pri dveh bankah po tržni obrestni meri. Posojili sta zavarovani s hipoteko na nepremičninah in menicami, kar ima skupina evidentirano v zunajbilančni evidenci.

Družba AG d.d. je v prvi polovici leta 2011 izdala obveznice v višini 2.000.000 EUR. Celotna izdaja obveznic je obsegala 2.000 apoenov, nominalna vrednost posamezne obveznice znaša 1.000,00 EUR. V letu 2016 je družba AG d.d. odkupila in umaknila s trga 806 obveznic, tako na dan 31.12.2017 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. 122 obveznic v lasti odvisnih družb je v konsolidaciji izločenih.

Obveznosti iz naslova obveznic zapadejo v plačilo v letu 2025, drugih finančnih obveznosti z zapadlostjo nad 5 let skupina ne izkazuje.

Pregled obveznosti za odloženi davek

	<i>Prevrednotenje osnovnih sredstev</i>	<i>Prevrednotenje finančnih naložb</i>	<i>Skupaj</i>
Stanje 31.12.2016	721.273	2.551	723.824
Povečanje	67.877	52.958	120.835
Zmanjšanje	-	-2.551	-2.551
Stanje 31.12.2017	789.150	52.958	842.108

Rezervacije

	31.12.2017	31.12.2016
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	283.466	324.193
Druge rezervacije in DPČR	240.968	292.392
Skupaj	524.434	616.585

Tabela gibanja rezervacij v letu 2017

	<i>Stanje 31.12.2017</i>	<i>Črpanje oz. odprava v letu 2017</i>	<i>Povečanje v letu 2017</i>	<i>Stanje 31.12.2016</i>
Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	283.466	74.494	33.767	324.193
Druge rezervacije in DPČR	240.768	55.055	3.431	292.392
Skupaj	524.234	129.549	37.198	616.585

Tabela gibanja rezervacij v letu 2016

	<i>Stanje 31.12.2016</i>	<i>Črpanje oz. odprava v letu 2016</i>	<i>Povečanje v letu 2016</i>	<i>Stanje 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
Skupaj	616.585	133.132	158.273	591.444

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

	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne obveznosti	1.652.409	3.106.840
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	1.199.876	1.791.000
Druge kratkoročne finančne obveznosti	452.533	1.315.840
Kratkoročne poslovne obveznosti	2.884.438	2.720.251
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	1.768.283	1.705.397
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	1.116.155	1.014.854
Skupaj	4.536.847	5.827.091

Kratkoročno prejeta posojila se obrestujejo po tržnih obrestnih merah, v plačilo zapadejo v letu 2017, zavarovana so s hipoteko na nepremičninah in z menicami. Druge kratkoročne poslovne obveznosti se večinoma nanašajo na obveznost za decembrske plače in obveznost za davke.

Izvenbilančna evidenca

Pomembnejše postavke v izvenbilančni evidenci družb v skupini so: dana zavarovanja za posojila in garancije v višini 4,2 mio EUR, prejeti zastavni pravice za dani posojili v višini 2,97 mio EUR, odboreno, neizkoriščeno posojilo v višini 1 mio EUR, pogojno obveznost za dano poroštvo v višini 1 mio EUR in opsijska pogodba v višini 330 tisoč EUR.

2.9.5. Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida

Poslovni prihodki

	1-12/2017	1-12/2016
Čisti prihodki iz prodaje	18.701.301	18.141.079
Sprememba vrednosti zalog	56.097	743.609
Drugi poslovni prihodki	229.134	668.777
Kosmati donos iz poslovanja	18.986.532	19.553.465

Drugi poslovni prihodki v višini 229.134 EUR ne vključujejo subvencij, dotacij, regresov, kompenzacij in premij.

Prihodki od prodaje po trgih

	1-12/2017	1-12/2016
Prihodki od prodaje na domačem trgu	17.270.500	16.681.222
Prihodki od prodaje na trgu EU	912.932	1.002.220
Prihodki od prodaje na trgu izven EU	517.869	457.637
Skupaj	18.701.301	18.141.079

Finančni prihodki

	1-12/2017	1-12/2016
Finančni prihodki iz deležev	1.255.956	5.586.831
Finančni prihodki iz danih posojil	86.293	315.643
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	43.365	234
Skupaj	1.385.614	5.902.708

Drugi prihodki

	1-12/2017	1-12/2016
Drugi prihodki	59	15

Poslovni odhodki

	1-12/2017	1-12/2016
Stroški blaga, materiala in storitev	11.844.327	12.129.900
Nabavna vrednost prodanega blaga	27.562	34.097
Stroški materiala	8.927.701	9.335.978
Stroški storitev	2.889.064	2.759.825
Stroški dela	3.279.578	3.279.505
Stroški plač	2.385.089	2.370.027
Stroški pokojninskih zavarovanj	249.297	250.687
Stroški drugih socialnih zavarovanj	174.749	173.712
Drugi stroški dela	470.443	485.079
Odpisi vrednosti	733.830	655.306
Amortizacija	615.296	559.221
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NS in OOS	12.458	6.774
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri OBS	106.076	89.311
Oblikovanje rezervacij	3.431	60.065
Drugi poslovni odhodki	105.551	81.486
Skupaj	15.966.717	16.206.262

Povprečno število zaposlenih iz ur za leto 2017 v skupini znaša 137,98 (2016: 143,79).

Pogodbena vrednost revidiranja letnih računovodskih izkazov skupine za leto 2017 znaša 7.865 EUR. Dodatni stroški revizijskih storitev za pregled poročil o odnosih do povezanih družb za leto 2017 znašajo 1.720 EUR.

Finančni odhodki

	1-12/2017	1-12/2016
Finančni odhodki iz odpisov in oslabitev fin. naložb	496.999	3.365.436
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	648.373	1.628.307
Finančni odhodki poslovnih obveznosti	487	11.359
Skupaj	1.145.859	5.005.102

Drugi odhodki

	1-12/2017	1-12/2016
Drugi odhodki	4.411	3.910

Poslovni izid

	1-12/2017	1-12/2016
Celotni poslovni izid obračunskega obdobja	3.131.581	4.240.914
Davek iz dobička	255.427	239.513
Odloženi davki	-284.824	191.473
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.591.330	4.192.874
<i>Od tega čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov</i>	<i>-11.444</i>	<i>-</i>

Kamnik, 30.3.2018

Upravni odbor

Anton Pregelj
Predsednik

Marko Pahor
Namestnik predsednika

Marko Konč
Izvršni direktor

3. RAČUNOVODSKO POROČILO DRUŽBE AG D.D.

Računovodsko poročilo družbe AG d.d. za leto 2017 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 iz preteklih let.

V letu 2017 ni bilo popravkov napak.

3.1. BILANCA STANJA

		v EUR	
	KATEGORIJA	31.12.2017	31.12.2016
	SREDSTVA	21.282.064	25.299.545
A.	Dolgoročna sredstva	14.435.824	17.384.470
I.	Neopredmetena osnovna sredstva	0	0
II.	Opredmetena osnovna sredstva	465.198	456.561
1.	Zemljišča in zgradbe	430.727	431.996
-	Zemljišča	237.697	237.698
-	Zgradbe	193.030	194.298
2.	Druge naprave in oprema	34.471	24.565
III.	Naložbene nepremičnine	169.475	174.650
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	10.826.151	16.753.259
1.	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	10.236.151	14.262.259
-	Delnice in deleži v družbah v skupini	9.225.083	13.133.280
-	Druge delnice in deleži	1.011.068	1.128.979
2.	Dolgoročna posojila	590.000	2.491.000
-	Dolgoročna posojila družbam v skupini	400.000	1.231.000
-	Dolgoročna posojila drugim	190.000	1.260.000
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	2.975.000	0
1.	Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	2.975.000	0
B.	Kratkoročna sredstva	6.845.056	7.915.075
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	153.388	2.015.737
II.	Zaloge	0	0
III.	Kratkoročne finančne naložbe	3.410.712	2.153.845
1.	Druge kratkoročne finančne naložbe razen posojil	188.013	2.472
-	Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0
-	Druge kratkoročne finančne naložbe	188.013	2.472
2.	Kratkoročna posojila	3.222.699	2.151.373
-	Kratkoročna posojila družbam v skupini	2.267.416	329.000
-	Kratkoročna posojila drugim	955.283	1.822.373
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	3.258.319	1.884.733
1.	Kratkoročne. poslovne terjatve do družb v skupini	1.351.052	27.199
2.	Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.043.262	125.821
3.	Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	864.005	1.731.713
V.	Denarna sredstva	22.637	1.860.760
C.	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.183	0
	Izvenbilančna evidenca	1.866.616	0

	KATEGORIJA	31.12.2017	31.12.2016
	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	21.282.064	25.299.545
A.	Kapital	19.546.935	21.233.072
I.	Vpoklican kapital	12.094.915	16.401.898
1.	Osnovni kapital	12.094.915	16.401.898
II.	Kapitalske rezerve	4.498.033	191.050
III.	Rezerve iz dobička	655.019	1.328.738
1.	Zakonske rezerve	655.019	655.019
2.	Rezerve za lastne delnice	0	17.356
3.	Lastne delnice	0	-17.356
4.	Druge rezerve iz dobička	0	673.719
IV.	Revalorizacijske rezerve		0
V.	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	419	259
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	20.812	62.959
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.277.737	3.248.168
B.	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0
C.	Dolgoročne obveznosti	1.194.000	1.194.000
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	1.194.000	1.194.000
1.	Dolgoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	1.194.000	1.194.000
II.	Odložene obveznosti za davek		0
Č.	Kratkoročne obveznosti	539.646	2.869.453
I.	Kratkoročne finančne obveznosti	410.415	2.233.612
1.	Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	960.000
2.	Kratkoročne finančne obveznosti na podlagi obveznic	75.973	83.610
3.	Druge kratkoročne finančne obveznosti	334.442	1.190.002
II.	Kratkoročne poslovne obveznosti	129.231	635.841
1.	Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	4.782	0
2.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	109.359	0
3.	Druge kratkoročne poslovne obveznosti	15.090	635.841
D.	Pasivne časovne razmejitev	1.483	3.020
	Izvenbilančna evidenca	1.866.616	0

3.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v EUR

	KATEGORIJA	1-12/2017	1-12/2016
1.	Čisti prihodki od prodaje	40.341	22.000
a)	Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	35.709	22.000
b)	Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu	4.632	0
2.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	18.324	21.752
3.	Kosmati donos iz poslovanja	58.665	43.752
4.	Stroški blaga, materiala in storitev	153.909	156.617
a)	Stroški materiala	2.571	3.017
b)	Stroški storitev	151.338	153.600
5.	Stroški dela	102.189	67.300
a)	Stroški plač	48.840	51.438
b)	Stroški pokojninskih zavarovanj	6.624	4.552
c)	Stroški drugih socialnih zavarovanj	5.531	3.729
č)	Drugi stroški dela	41.194	7.581
6.	Odpisi vrednosti	28.854	30.645
a)	Amortizacija	15.094	30.645
b)	Prevrednotovalni poslovni odhodki pri OBS	13.760	0
7.	Drugi poslovni odhodki	4.695	3.381
8.	Dobiček/izguba iz poslovanja (EBIT)	-230.982	-214.191
9.	Finančni prihodki iz deležev	3.523.195	8.112.217
a)	Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	2.340.000	2.550.000
b)	Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	1.183.195	5.562.217
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	81.599	357.537
a)	Finančni prihodki iz posojil, danim družbam v skupini	46.340	78.347
b)	Finančni prihodki iz posojil, danim drugim	35.259	279.189
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	10
a)	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	10
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	498.855	2.996.533
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	595.216	1.567.094
a)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	8.914	0
b)	Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	4.220	43.548
c)	Finančni odhodki iz izdanih obveznic	89.412	99.625
č)	Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	492.670	1.423.920
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	11.332
a)	Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	11.332
15.	Drugi prihodki	1	0
16.	Drugi odhodki	2.006	0
17.	Celotni poslovni izid obračunskega obdobja	2.277.736	3.680.614
18.	Davek iz dobička	0	0
19.	Odloženi davki	0	0
20.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.277.736	3.680.614

3.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

	v EUR	
	<i>1-12/2017</i>	<i>1-12/2016</i>
Čisti poslovni izid tekočega leta	2.277.736	3.680.614
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:		
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	160	0
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	2.277.896	3.680.614

3.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v EUR	2017	2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevred.) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	40.341	43.750
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevred.) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-276.558	-347.075
	-236.217	-303.325
b) Spremembe čistih OBS (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS		
Začetne manj končne poslovne terjatve	-4.749.978	-1.455.907
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	1.862.349	4.237.783
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-1.183	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-501.997	-1.278.924
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-1.537	20
	-3.392.346	1.502.972
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b)	-3.628.563	1.199.647
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	2.823.022	6.307.538
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	22.781	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	1.876.952
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	10.609.129	2.672.095
	13.454.932	10.856.585
b) Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-23.015	-215.923
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-5.254.420	-6.630.673
	-5.277.435	-6.846.596
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	8.177.497	4.009.989
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju		
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	660.412	1.032.792
	660.412	1.032.792
b) Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-599.828	-151.355
Izdatki za vračila kapitala	-3.964.032	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-2.317.049	-2.437.144
Izdatki za izplačila dividend	-166.560	-1.793.655
	-7.047.469	-4.382.154
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-6.387.057	-3.349.362
Č. Končno stanje denarnih sredstev	22.637	1.860.760
Denarni izid v obdobju	-1.838.123	1.860.274
Začetno stanje denarnih sredstev	1.860.760	486

3.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala družbe AG d.d. za leto 2017

EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
	Osnovni kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice in lastni poslovni deleži	Druge rezerve iz dobička					
Stanje na dan 31. december 2016	16.401.898	191.050	655.019	17.357	-17.357	673.719	0	259	62.959	3.248.168	21.233.072
Stanje 1. januar 2017	16.401.898	191.050	655.019	17.357	-17.357	673.719	0	259	62.959	3.248.168	21.233.072
Spremembe lastniškega kapitala	-4.306.983	4.306.983	-	-	17.357	-	-	-	-3.981.390	-	-3.964.033
Nakup lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-	-	-	-	-3.964.033	-	-	-	-	-	-3.964.033
Odtujitev oz. umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	-4.306.983	4.306.983	-	-	3.981.390	-	-	-	-3.981.390	-	0
Celotni vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	0	160	-	2.277.736	2.277.896
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.277.736	2.277.736
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	-	0	160	-	0	160
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-17.357	-	673.719	0	-	3.939.244	-3.248.168	0
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	3.248.168	-3.248.168	0
Oblikovanje rezerve za lastne deleže in delnice	-	-	-	3.964.033	-	673.719	-	-	-3.290.314	-	0
Sprostitev rezerv za lastne delnice in lastne deleže ter razporeditev na druge sestavine kapitala	-	-	-	-3.981.390	-	-	-	-	3.981.390	-	0
											0
Stanje na dan 31. december 2017	12.094.915	4.498.033	655.019	0	0	0	0	419	20.813	2.277.737	19.546.935
Dolgoročno odloženi stroški razvijanja											0
BILANČNI DOBIČEK 2017									20.813	2.277.737	2.298.550

SKUPINA AG IN DRUŽBA AG d.d.
LETNO POROČILO

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

<i>VEUR</i>	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
	Osnovni kapital		Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice (odbitna postavka)	Druge rezerve iz dobička					
Stanje na dan 31. december 2015	16.401.898	173.186	470.988	442.660	0	0		259	862.065	994.549	19.345.605
Stanje 1. januar 2016	16.401.898	173.186	470.988	442.660	0	0	-	259	862.065	994.549	19.345.605
Spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Celotni vseobsegajoči donos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.680.614	3.680.614
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja										3.680.614	3.680.614
Spremembe v kapitalu	-	17.864	184.031	-425.303	-17.357	673.719	-	-	994.549	-1.426.995	508
Razporeditev preostalega čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala				-442.660					994.549	-1.426.995	-875.106
Vplačila nad knjig. vrednostjo pri prodaji lastnih delnic		17.864									17.864
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			184.031	17.357	-17.357	673.719					857.750
Premiki iz kapitala									-		
									1.793.655		-1.793.655
Izplačilo dividend									-		
									1.793.655		-1.793.655
Stanje na dan 31. december 2016	16.401.898	191.050	655.019	17.357	-17.357	673.719	0	259	62.959	3.248.168	21.233.072
BILANČNI DOBIČEK 2016									62.959	3.248.168	3.311.127

3.6. RAČUNOVODSKI KAZALNIKI

	v EUR				
	Vrednost		Vrednost kazalnika		INDEKS TEKOČE/ PRETEKLO
	TEKOČE	PRETEKLO	TEKOČE	PRETEKLO	
	LETO 2017	LETO 2016	LETO 2017	LETO 2016	PRETEKLO LETO
1. KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA					
a) stopnja lastniškosti financiranja					
kapital	19.546.935	21.233.071	0,9	0,8	109
obveznosti do virov sredstev	21.282.064	25.299.545			
b) stopnja dolgoročnosti financiranja					
kapital + dolgoročni dolgovi	20.740.935	22.427.071	0,97	0,89	110
obveznosti do virov sredstev	21.282.064	25.299.545			
2. KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA					
a) stopnja osnovnosti investiranja					
osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti) sredstva	465.199 21.282.064	456.559 25.299.545	0,02	0,02	121
b) stopnja dolgoročnosti investiranja					
dolg. sredstva (brez odloženih terjatev za davek) sredstva	14.435.824 21.282.064	17.384.469 25.299.545	0,68	0,69	99
3. KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA					
a) kapitalna pokritost osnovnih sredstev					
kapital	19.546.935	21.233.071	42,02	46,51	90
osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	465.199	456.559			
b) neposredna pokritost kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)					
likvidna sredstva	22.637	1.860.759	0,04	0,65	6
kratkoročne obveznosti	539.646	2.869.454			
d) pospešena pokritost kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)					
likvidna sredstva + kratkoročne terjatve	3.280.956	3.745.494	6,08	1,31	466
kratkoročne obveznosti	539.646	2.869.454			
e) kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)					
kratkoročna sredstva	6.845.056	7.915.076	12,68	2,76	460
kratkoročne obveznosti	539.646	2.869.454			
5. KAZALNIKI GOSPODARNOSTI					
a) gospodarnost poslovanja					
poslovni prihodki	59.665	43.751	0,20	0,17	119
poslovni odhodki	289.647	257.941			
6. KAZALNIKI DONOSNOSTI					
a) čista dobičkonosnost kapitala					
čisti dobiček v poslovnem obdobju	2.277.736	3.680.614	0,12	0,20	59
povprečna vred. kapitala (brez č.dobička posl.obd.)	19.251.136	18.449.031			

3.7. IZJAVA POSLOVODSTVA

Upravni odbor družbe AG d.d. potrjuje računovodske izkaze družbe AG d.d. po stanju na dan 31.12.2017 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Pri pripravi letnih izkazov družbe za leto 2017 so bile uporabljene enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto 2016.

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 2017 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.

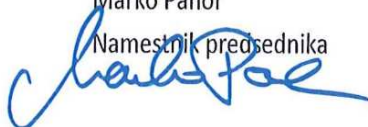
Kamnik, 30.3.2018

Upravni odbor

Anton Pregelj
Predsednik



Marko Pahor
Namestnik predsednika



Marko Konč
Izvršni direktor



3.8. 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., 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 2017, 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 položaja družbe AG, družba za investicije d.d., Kajuhova pot 4, Kamnik na dan 31. decembra 2017 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 (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Ključne revizijske zadeve

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

Nadomestljiva vrednost naložb v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe znašajo 9,23 milijonov evrov, kar predstavlja 43,35% vseh sredstev družbe na dan 31. decembra 2017. Družba je v tekočem letu pripoznala 322 tisoč oslabitev naložb v odvisne družbe. Testi slabitev posloводства so pomembni za revizijo, saj je postopek kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in poslovske ocene. Zaradi vgrajene pomembne stopnje subjektivnosti pri vrednotenju, smo to zadevo določili za pomembno revizijsko zadevo.

Revizijski postopki v zvezi s ključno revizijsko zadevo:

- ocena točnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih;
- ovrednotenje presoj, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri ugotavljanju, ali obstajajo znamenja oslabitev in posledično pri izvedbi testov oslabitev. Med drugim smo se o poslovanju odvisnih družb pogovarjali s poslovodstvom družbe in odvisnih družb;
- ocena in test predpostavk in podatkov, ki jih je družba uporabila;
- primerjava višine naložbe v odvisno družbo in sorazmerne višine kapitala te družbe.

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 ali sklepa.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenih pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vpliva na presoje, ki temeljijo na drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljana tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi,
- druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršne koli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov in povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Posloводство 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 posloводство podjetje 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 procesom računovodskega poročanja ter upravni odbor tudi za potrditev letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili 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 notranjim kontrolam;
- 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 poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- revizijsko komisijo in 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.

Nadzornemu svetu oziroma revizijski komisiji prav tako posredujemo izjavo o skladnosti z nezavezujočimi se etičnimi zahtevami glede neodvisnosti in jih obvestimo o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi lahko upravičeno pomislili, da lahko okrnijo našo neodvisnost, in, če je to primerno, o vseh varovalih, ki so s tem povezana.

Med zadevami, o katerih obveščamo nadzorni svet oziroma revizijsko komisijo, izberemo tiste, ki so z vidika revizije računovodskih izkazov za tekoče obdobje najpomembnejše, torej predstavljajo ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanja takšnih zadev oz. če v primeru redkih izrednih okoliščin ugotovimo, da o takšni zadevi v našem poročilu ne bi smeli poročati, ker bi lahko neugodne posledice upravičeno pretehtale koristi takšnega razkritja, ki so v javnem interesu.

Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta

V skladu s členom 10(2) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta v našem poročilu neodvisnega revizorja navajamo naslednje informacije, ki so zahtevane poleg zahtev mednarodnih standardov revidiranja:

Imenovanje revizorja in trajanje posla

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev dne 11.8. 2017 imenovali za zakonitega revizorja družbe za poslovno leto 2017. Celotno neprekinjeno obdobje v katerem smo bili imenovani za zakonitega revizorja družbe znaša dve leti, za zakonitega revizorja smo bili imenovani tudi za leto 2016.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali isti dan kot revizijsko poročilo, v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizzijskih storitev

Za revidirano družbo ali njene odvisne družbe nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizzijskih storitev iz člena 5 (1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Izjavljamo, da smo bili pri reviziji neodvisni.

Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

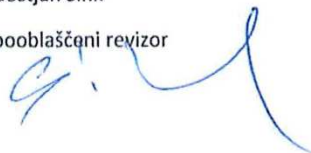
V Ljubljani dne, 30.3.2018

RESNI d.o.o.

Parmova ul. 45, 1000 Ljubljana

Boštjan Šink

pooblaščen revizor



3.9. SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVDSKE 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 (31.12.2017):	12.094.915,28 EUR
Število delnic (31.12.2017):	2.038.427
Organi nadzora:	Upravni odbor – družba ima tričlanski upravni odbor
Zakoniti zastopnik:	Marko Konič - izvršni direktor
Člani Upravnega odbora:	Marjanca Drame, predsednica (prenehanje funkcije 11.8.2017) Anton Pregelj, predsednik (od 16.8.2017 dalje, prej namestnik predsednice) Marko Pahor, namestnik predsednika (od 16.8.2017 dalje, član od 11.8.2017) Marko Konič – član
Ostali podatki:	Matična številka: 5376394000 ID DDV: SI98369547 TRR: 05100-8010776595 (ABANKA d.d.) 30000-0008328747 (Sberbank d.d.)
Dejavnost družbe:	Dejavnost holdingov

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 vštevajo 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 balance 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 kapitalne instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštna vrednost 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 poštna vrednost 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 poštna 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, pripisuje neposredno v poslovnem izidu. Finančne naložbe prevrednotimo enkrat letno.

Na vsak dan balance je potrebno oceniti, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabitve. 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 2017 znaša 19 %.

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 31.12.2017 in bilance stanja na dan 31.12.2016 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2017 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
Nabavna vrednost	
31. december 2016	261.083
Pridobitve	0
Odtujitve	0
31. december 2017	261.083
Nabrani popravek vrednosti	
31. december 2016	261.083
Slabitve	0
Odtujitve	0
31. december 2017	261.083
Neodpisana vrednost	
31. december 2016	0
31. december 2017	0

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 31.12.2017 prikazuje preglednica:

	Zemljišča	Zgradbe	Druge naprave in oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. december 2016	237.697	297.179	30.756	565.632
Prenos	0	8.361	-8.361	0
Pridobitve	0	0	23.015	23.015
Odtujitve	0	0	-4.953	-4.953
31. december 2017	237.697	305.540	40.457	583.694
Nabrani popravek vrednosti				
31. december 2016	0	-102.881	-6.191	-109.072
Prenos	0	-4.536	4.536	
Odtujitve	0	0	495	495
Amortizacija v letu	0	-5.092	-4.827	-9.919
31. december 2017	0	-112.509	-5.987	-118.496
Neodpisana vrednost				
31. december 2016	237.697	194.298	24.565	456.560
31. december 2017	237.697	193.031	34.470	465.198

Med zemljišči družba izkazuje zemljišče v Žalcu ter več zemljišč v okolici Nove Gorice.

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 2,5 do 3 %, pri opremi pa od 20 do 50 %.

Družba AG d.d. konec leta 2017 nima dolgoročnih sredstev, pridobljenih s finančnim najemom.

Konec leta 2017 družba nima zastavljenih nepremičnin.

Naložbene nepremičnine

	Naložbene nepremičnine
Nabavna vrednost	
31. december 2016	185.000
Pridobitve	0
Odtujitve	0
31. december 2017	185.000
Nabrani popravek vrednosti	
31. december 2016	-10.350
Amortizacija v letu	-5.175
Odtujitve	0
31. december 2017	-15.525
Neodpisana vrednost	
31. december 2016	174.650
31. december 2017	169.475

Amortizacijska stopnja naložbenih nepremičnin je 3 % letno.

Naložbene nepremičnine predstavljajo objekti v Ljubljani.

Dolgoročne finančne naložbe

Družba AG d.d. na dan 31.12.2017 izkazuje 10.826.151 EUR dolgoročnih finančnih naložb.

	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	10.236.151	14.262.259
Delnice in deleži v družbah v skupini	9.225.083	13.133.280
Druge delnice in deleži	1.011.068	1.128.979
Dolgoročna posojila	590.000	1.231.000
Dolgoročna posojila družbam v skupini	400.000	1.056.000
Dolgoročna posojila drugim	190.000	175.000
Dolgoročni depoziti	0	1.260.000
Skupaj	10.826.151	16.753.259

Pregled dolgoročnih finančnih naložb, razen posojil:

Vrsta naložbe	Višina naložbe
Naložba v Eto Kamnik, d.o.o. (100 %)	6.401.080
Naložba v Centralni park d.o.o. (50 %)	1.326.100
Naložba v Mestni pristan d.o.o. (66,67 %)	1.200.000
Naložba v STH Ventures, DTK (17 %)	608.068
Naložba v DUIF Invest Nova a.d., BIH (9,94 %)	403.000
Naložba v Jahorinska dvorišta d.o.o., BIH (100 %)	297.903
Skupaj	10.236.151

Navedene dolgoročne finančne naložbe se vodijo po nabavnih vrednostih. Če na dan bilance stanja družba oceni da obstaja nepristranski dokaz o njihovi oslabitvi, finančno naložbo prevrednoti zaradi oslabitve.

Pregled gibanja dolgoročnih finančnih naložb:

	Naložbe v odvisne družbe	Naložbe v druge delnice in deleže	Dolgoročni depozit	Dolgoročna posojila
Stanje 31.12.2016	13.133.280	1.128.979	1.260.000	1.231.000
Povečanja	1.547.903	419.254	0	190.000
Pridobitve	1.547.903	419.254	0	190.000
Zmanjšanja	-5.456.100	-537.165	-1.260.000	-831.000
Odplačila, prodaje	-5.134.433	-83.186	-1.260.000	-662.000
Prenos na KFN	0	-453.979	0	-169.000
Oslabitve	-321.667	0	0	
Skupaj 31.12.2017	9.225.083	1.011.068	0	590.000

Družba AG d.d. je v letu 2017 prodala 33,3 % poslovni delež v družbi Mestni pristan d.o.o., 50 % poslovni delež v družbi Centralni park Ljubljana d.o.o. in 100 % poslovni delež v družbi Minin d.o.o. Dolgoročno posojilo dano v skupini se obrestuje po obresti meri za posojila med povezanimi osebami, dano posojilo drugim pa po tržni obrestni meri.

Dolgoročni depozit pri banki je bil v letu 2017 vrnjen.

Med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami družba izkazuje terjatve iz naslova prodaje poslovnega deleža in prodaje sredstev namenjenih odtujitvi.

Dolgoročne poslovne terjatve

	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	2.975.000	0

Sredstva, namenjena za prodajo

	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva, namenjena za prodajo	153.388	2.015.737

Kratkoročne poslovne terjatve

Vrsta terjatve	31.12.2017	31.12.2016
1. Kratkoročne terjatve do družb v skupini	1.351.052	27.199
2. Kratkoročne terjatve do kupcev	1.043.262	125.822
3. Kratkoročne terjatve do drugih	864.004	1.731.712
Skupaj	3.258.318	1.884.733

Gibanje popravka vrednosti terjatev

(v EUR)	do kupcev	do drugih	Skupaj
Stanje 31.12.2016	71.571	0	71.571
povečanja	4.010	9.750	13.760
zmanjšanja	-21.146	0	-21.146
Stanje 31.12.2017	54.435	9.750	64.185

Družba oblikuje popravke vrednosti terjatev na podlagi starosti terjatve ter ocene posloводства in strokovnih služb glede izterljivosti posamične terjatve.

Kratkoročne poslovne terjatve po zapadlosti na dan 31.12.2017

Vrsta terjatve	31.12.2017	31.12.2016
1. Nezapadle terjatve	3.115.880	1.783.385
2. Zapadle terjatve do 30 dni	0	-
3. Zapadle terjatve od 31-90 dni	0	-
4. Zapadle terjatve nad 90 dni	142.438	101.348
Skupaj	3.258.318	1.884.733

Družba poslovnih terjatev nima zavarovanih, niti zastavljenih.

Kratkoročne finančne naložbe

Pregled kratkoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2017:

	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	188.013	2.472
Druge delnice in deleži	188.013	2.472
Kratkoročna posojila	3.222.699	2.151.373
Kratkoročna posojila družbam v skupini	2.267.416	329.000
Kratkoročna posojila drugim	955.283	1.822.373
Skupaj	3.410.712	2.153.845

Pregled gibanja kratkoročnih finančnih naložb:

	delnice in deleži	dana posojila	SKUPAJ
Stanje 31.12.2016	2.472	2.151.373	2.153.845
Prenos iz dolgoročnih na kratkoročne FN	453.980	169.000	622.980
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-177.028	0	-177.028
Povečanje	1.476	2.652.788	2.654.264
Zmanjšanje	92.887	1.750.462	1.843.349
Stanje 31.12.2017	188.013	3.222.699	3.410.712

Kratkoročne finančne naložbe sestavljajo delnice borznih družb ter kratkoročna posojila družbam v skupini in izven nje.

Vsa dana kratkoročna posojila se obrestujejo po tržni obrestni meri in zapadejo v plačilu v letu 2018. Posojila so zavarovana z menicami in zastavnimi pravicami na nepremičninah.

Denarna sredstva

Vrsta dobroimetja	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na računih pri bankah	22.527	900.649
Kratkoročni depoziti	110	960.111
Skupaj	22.637	1.860.760

Kapital

	31.12.2017	31.12.2016
Osnovni kapital	12.094.915	16.401.898
Kapitalske rezerve	4.498.033	191.050
Rezerve iz dobička	655.019	1.328.738
Zakonske rezerve	655.019	655.019
Rezerve za lastne delnice	0	17.357
Lastne delnice	0	-17.357
Druge rezerve iz dobička	0	673.719
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	419	259
Preneseni čisti poslovni izid	20.812	62.959
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.277.737	3.248.168
Skupaj	19.546.935	21.233.072

Pregled gibanja rezerv zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti:

	31.12.2017	povečanje	zmanjšanje	31.12.2016
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	419	160	0	259
Skupaj	419	160	0	259

Razredi izdanih delnic

Družba AG d.d. je imela na dan 31.12.2017 osnovni kapital v višini 12.094.915,28 EUR, ki je bil razdeljen na 2.038.427 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.

Kapitalske rezerve

Družba izkazuje 4.498.033 EUR kapitalskih rezerv, od tega znaša znesek na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom lastnih delnic 4.304.982 EUR, 173.186 EUR predstavlja vplačani presežek kapitala in 17.864 EUR vplačila nad knjigovodsko vrednostjo pri prodaji lastnih delnic.

Lastne delnice/ deleži

Družba je v letu 2017, skladno s skupščinskimi sklepi, odkupila 720.922 lastnih delnic v skupni vrednosti 3.964.033 EUR. Nakupi so bili izvedeni od 17.1. do 28.8.2017. Vsakokratni nakup lastnih delnic je predstavljal manj kot 10 % delež v času nakupa vpisanega osnovnega kapitala v sodnem registru.

Skladno s prejetimi pooblastili s strani skupščin je družba v letu 2017 izvedla umik 725.881 lastnih delnic in zmanjšala osnovni kapitala v višini 4.306.982 EUR. Zmanjšanje osnovnega kapitala je bilo izvedeno štirikrat in sicer je družba izvajala poenostavljena zmanjšanja v skladu s 3. odstavkom 381. člena ZGD-1.

Na dan 31.12.2017 družba ne izkazuje lastnih delnic.

O uporabi bilančnega dobička v višini 2.298.550 EUR se bo odločalo na skupščini.

Dolgoročne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne obveznosti iz naslova izdanih obveznic	1.194.000	1.194.000
Skupaj	1.194.000	1.194.000

Družba AG d.d. je v prvi polovici leta 2011 izdala obveznice v višini 2.000.000 EUR. Celotna izdaja obveznic je obsegala 2.000 apoenov, nominalna vrednost posamezne obveznice znaša 1.000,00 EUR. V letu 2016 je družba AG d.d. odkupila in umaknila s trga 806 obveznic, tako na dan 31.12.2017 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.

Obveznosti iz naslova obveznic v višini 1.194.000 EUR zapadejo v plačilo v letu 2025, drugih finančnih obveznosti z zapadlostjo nad 5 let družba ne izkazuje.

Kratkoročne obveznosti

Družba AG d.d. na dan 31.12.2017 izkazuje 539.645 EUR kratkoročnih finančnih in poslovnih obveznosti.

	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne obveznosti	129.230	635.841
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	4.782	0
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	109.359	23.190
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	15.089	612.651
- Druge kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	605.225
- Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	15.089	7.426
Kratkoročne finančne obveznosti	410.415	2.233.612
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	960.000
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	410.415	1.273.612
Skupaj	539.645	2.869.453

Družba je v letu 2017 odplačala kratkoročne finančne obveznosti do banke in obveznosti iz naslova izdanega komercialnega zapisa z oznako AGK01, ki ga je izdala v letu 2016.

Kratkoročne časovne razmejitve

Družba AG d.d. na dan 31.12.2017 izkazuje 1.183 EUR odloženih stroškov, ki se nanašajo na leto 2018.

Družba AG d.d. na dan 31.12.2017 izkazuje 1.483 EUR vračunanih stroškov za leto 2017, ki še niso zaračunani.

Izvenbilančne evidence

Izvenbilančno družba izkazuje pogojno obveznost za dano poroštvo v višini 1.000.000 EUR in prejeti zastavni pravici za zavarovanje terjatve v višini 94.333 EUR ter posojilo v višini 772.283 EUR.

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

Vrsta prihodka	1-12/2017	1-12/2016
Čisti prihodki iz prodaje	40.341	22.000
- na domačem trgu	35.709	22.000
- v tujini	4.632	0
Drugi poslovni prihodki	18.324	21.752
Skupaj	58.665	43.752

Prihodki predstavljajo prihodke iz naslova storitev, najemnin in prodaje nepremičnin.

Finančni prihodki

	1-12/2017	1-12/2016
Finančni prihodki iz deležev	3.523.195	5.950.000
- v skupini	2.340.000	2.550.000
- v drugih družbah	1.183.195	3.400.000
Finančni prihodki iz posojil	81.599	357.537
- danih družbam v skupini	46.340	78.347
- danih drugim	35.259	279.190
Drugi prihodki iz financiranja	0	2.162.227
Skupaj	3.604.794	8.469.764

Pretežni del finančnih prihodkov leta 2017 predstavljajo prihodki iz naslova prejetih dividend v višini 2.300.000 EUR in prihodki iz naslova prodanih naložb.

Stroški blaga, materiala in storitev

	1-12/2017	1-12/2016
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
Stroški materiala	2.571	3.017
Stroški storitev	151.338	153.600
Skupaj	153.909	156.617

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

Stroški dela

Vrsta stroškov	1-12/2017	1-12/2016
1. Stroški plač	48.839	51.438
2. Stroški socialnih zavarovanj	5.531	3.729
3. Stroški pokojninskih zavarovanj	6.624	4.552
4. Drugi stroški	40.100	6.268
5. Stroški po pogodbi o poslovanju	1.094	1.313
Skupaj	102.188	67.300

Stroški dela so v letu 2017 znašali 102.188 EUR.

V družbi je bil v letu 2017 v povprečju 1,1 zaposleni delavec (iz ur).

Na dan 31.12.2017 je v družbi zaposlen en delavec s VII. stopnjo izobrazbe.

Stroški sejnin upravnega odbora in revizijske komisije so v letu 2017 znašali 9.680 EUR.

Odpisi vrednosti

	1-12/2017	1-12/2016
Amortizacija zgradb	5.092	1.002
Amortizacija opreme in nadomestnih delov	4.826	1.421
Amortizacija naložbenih nepremičnin	5.175	28.222
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	13.760	0
Skupaj	28.853	30.645

Finančni odhodki

	1-12/2017	1-12/2016
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	498.855	2.996.533
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	595.216	1.567.093
- od tega v skupini	8.914	0
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	11.332
Skupaj	1.094.071	4.574.958

Družba je v letu 2017 pripoznala 321.667 EUR odhodkov iz oslabitve finančnih naložb v odvisna podjetja in 177.188 EUR odhodkov iz finančnih naložb, razporejenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Finančne odhodke iz finančnih obveznosti sestavljajo obresti iz naslova izdanih obveznic, komercialnega zapisa ter obresti do bank in drugih družb in izgube pri prodaji finančnih naložb.

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 2017 največje prejeme in izdatke beleži pri investiranju in financiranju.

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 31.12.2017 lastniške deleže v naslednjih družbah:

Družba	delež v %	Kapital 31.12.2017	Sredstva 31.12.2017	Poslovni izid 2017
ETA Kamnik, d.o.o., Kamnik	100,00	12.976.014	20.779.360	2.343.353
Mestni pristan d.o.o., Ljubljana	66,67	2.085.486	2.502.852	-82.573
Centralni park d.o.o., Ljubljana	50,00	2.681.276	3.424.676	77.444
Jahorinska dvorišta d.o.o., Sarajevo	100,00	159.059	353.161	-119.418

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

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

5. Podatki o pridobljenih lastnih delnicah

Razkritje je na strani 85.

6. Podatki o številu in razredu izdanih delnic družbe.

Razkritje je na strani 85.

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

Razkritje je na strani 85.

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.

Razkritje je na strani 85.

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

Družba nima 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

Razkritje je na strani 86.

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

Razkritje je na strani 87.

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

Razkritje je na strani 85.

15. 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

Prejemki za opravljene naloge letu 2017
za skupine oseb

v EUR	višina prejemkov
posloводство	29.203
zaposleni po individualnih pogodbah	58.321
člani upravnega odbora	9.024
Skupaj	96.548

16. 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 v letu 2017 zgoraj navedenim osebam ni odobrila posojil ali predujmov.

17. 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 31.12.2017 je družba M.M. ALPHA INVESTMENT d.o.o. iz Črne gore, ki ima v lasti 95,72 % vseh delnic družbe AG d.d. Konsolidiranih izkazov ne sestavlja.

18. 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 2017 pripravila konsolidirane računovodske izkaze, sestava skupine je pojasnjena v točki 2.8.1. (Osnovni podatki o skupini) tega poročila.

19. Celotni znesek, porabljen za revizorja

Pogodbena vrednost revidiranja letnih računovodskih izkazov za leto 2017 znaša 3.020 EUR.

20. Spremembe 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 februarju 2018 je družba pridobila še 203.020 lastnih delnic (9,96 % osnovnega kapitala), ki jih je v marcu umaknila ter zmanjšala osnovni kapital. Po izvedenem umiku ima družba 10.890.305 EUR osnovnega kapitala, ki je razdeljen na 1.835.407 delnic.

V februarju 2018 je Sklad stavbnih zemljišč in gozdov Republike Slovenije vložil tožbo za ugotovitev obstoja izločitvene pravice in lastninske pravice v korist Republike Slovenije proti skupini družb v kateri je udeležena tudi AG d.d.

Po datumu bilance stanja se niso pojavili drugi poslovni dogodki, ki bi lahko pomembneje vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2017.

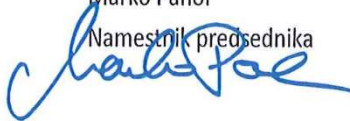
Kamnik, 30.3.2018

Upravni odbor

Anton Pregelj
Predsednik



Marko Pahor
Namestnik predsednika



Marko Končič
Izvršni direktor

