

KOMPAS SHOP D.D.

Ljubljana, Šmartinska cesta 52

REVIDIRANO LETNO POROČILO
SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS
SHOP D.D.
ZA LETO 2017

Ljubljana, april 2018



KAZALO

I.	UVODNO POJASNILO	3
1.	OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D. IN SKUPINE KOMPAS SHOP	3
2.	POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE KOMPAS SHOP	5
II.	POSLOVNO POROČILO SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.	6
1.	ORGANI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NADREJENE DRUŽBE	6
2.	POROČILO NADZORNEGA SVETA	7
3.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBRAČUNSKEM OBDOBJU	11
4.	POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU	15
5.	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	16
6.	DELNICE IN DELNIČARJI	22
7.	MAKROEKONOMSKO OKOLJE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU	25
8.	ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA	25
9.	TRGOVINSKA DEJAVNOST	28
10.	UPRAVLJANJE S TVEGANJI	29
11.	PRIČAKOVANJA IN NAČRTI ZA PRIHODNOST	29
12.	DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	30
13.	KAKOVOST POSLOVANJA	30
14.	ODNOS DO OKOLJA	31
15.	DRUŽBENA ODGOVORNOST	31
16.	POLITIKA RAZNOLIKOSTI	32
17.	ZAPOSLENI	33
III.	RAČUNOVODSKO POROČILO	35
1.	POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	35
2.	RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.	43
3.	POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE	51
3.1	IZJAVA O SKLADNOSTI	51
3.2	PODLAGE ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV	51
3.2.1	Poštena vrednost	52
3.2.2	Uporabljene računovodske usmeritve	53
3.2.3	Posli v tuji valuti	53
3.2.4	Pomembne ocene in presoje	53
3.2.5	Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in razkritja	54
3.2.6	Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP	61
4.	DODATNA RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	65
IV.	IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE	91
V.	IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	92

I. UVODNO POJASNILO

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52, predstavlja revidirano letno poročilo o poslovanju skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2017 s pomembnejšimi pojasnili.

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), drugimi veljavnimi predpisi in Pravili borze. Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Poročilo je revidirala revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana. Po mnenju pooblaščenega revizorja so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja v skupini in družbi, poslovno poročilo pa je v skladu z revidiranimi računovodskimi izkazi. Poročilo je potrdil nadzorni svet družbe na svoji seji dne 26.04.2018. Poročilo bo od dne 26.04.2018 dalje dostopno tudi na spletnih straneh družbe (www.kompas-shop.si).

1. OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D. IN SKUPINE KOMPAS SHOP

FIRMA	KOMPAS SHOP, trgovina, d.d.
SKRAJŠANA FIRMA	KOMPAS SHOP d.d.
SEDEŽ DRUŽBE	Šmartinska cesta 52, Ljubljana, Slovenija
MATIČNA ŠTEVILKA	5004560
DAVČNA ŠTEVILKA	S126884836
ŠIFRA DEJAVNOSTI PO SKD 2008	47.190 – Dr. trg. dr. v nesp. prodajalnah
ŠT. VPISA V SODNI REGISTER	10441800
DATUM VPISA V SODNI REGISTER	17. 10. 1991
VREDNOST OSNOVNEGA KAPITALA	2.481.226,01 EUR
ŠT. DELNIC	594.601
KOTACIJA DELNIC	Borzna kotacija na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev
OZNAKA DELNICE	MTSG
DIREKTORICA DRUŽBE	Milenka Skubic Leben
PREDSEDNIK NADZORNEGA SVETA	Samo Primožič



Skupina KOMPAS SHOP je del skupine Primopro (obvladujoča družba: Primopro, d.o.o. Ljubljana, mat. številka: 1554336).

Na dan 31.12.2017 je skupina Primopro sestavljena iz naslednjih družb:

Odvisne družbe	Lastnik	Sedež	Čisti posl. izid 2017 v EUR	Matična št.	Osnovni kapital	Dejavnost po SKD 2008
PROALTIA D.O.O.	100% PRIMOPRO D.O.O.	Ljubljana	15.523	3649148	95.000	64.200
KOMPAS SHOP D.D.	86,08% PROALTIA D.O.O.	Ljubljana	3.848.283	5004560	2.481.226	46.390
STANINVEST D.O.O.	100% KOMPAS SHOP D.D.	Maribor	260.517	5067677	925.568	68.320
VILA GASNER D.O.O.	100% STANINVEST D.O.O.	Bistrica pri Trziču	-105	8073104	1.280.000	68.320

Obvladujoča družba družbe KOMPAS SHOP d.d. je Proaltia d.o.o., ki ima sedež na Štefanovi ulici 13A, 1000 Ljubljana. Družba Proaltia d.o.o. je podrejena družba družbe Primopro d.o.o. Konsolidirano letno poročilo za skupino Primopro je možno pridobiti na sedežu družbe Primopro d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana. Konsolidirano letno poročilo za skupino KOMPAS SHOP je možno pridobiti na sedežu družbe KOMPAS SHOP d.d., Šmartinska cesta 52.

Na dan 31.12.2017 je družba KOMPAS SHOP d.d. z najmanj 20 % udeležena v kapitalu naslednjih družb:

Družba	Sedež	Čisti posl. izid 2017	Matična št.	Udeležba KOMPAS SHOP d.d.	Osnovni kapital
PANVITA D.D.	Rakičan	n.p.	5151333	21,58 %	9.628.962 EUR
PANVITA MESNINE D.D.	Rakičan	n.p.	6579655	21,59 %	2.292.610 EUR

Družba KOMPAS SHOP d.d. ima na dan 31.12.2017 registriranih 28 poslovnih enot. Družba nima svojih podružnic. Odvisna družba Staninvest d.o.o. na dan 31.12.2017 nima svojih podružnic, ima eno poslovno enoto.

Vodstvo družbe KOMPAS SHOP d.d. je pripravilo Poročilo o odnosih do povezanih družb po 545. členu ZGD-1, v katerem razkriva vsa pravna razmerja in transakcije s povezanimi osebami. Na podlagi razkritih transakcij vodstvo družbe ugotavlja, da je družba KOMPAS SHOP d.d. pri vsakem pravnem poslu s povezanimi osebami prejela ustrezno povračilo in s tem, ko je družba KOMPAS SHOP d.d. storila oziroma opustila pravni posel s povezano osebo, za to ni bila prikrajšana in ji ni bila povzročena poslovna oziroma gospodarska škoda. Navedeno poročilo so pregledali revizorji in o njem izdali poročilo v skladu z MSZ 3000 z omejenim zagotovitom in sklepom brez pridržka. V skladu s 14. točko tretjega odstavka 69. člena ZGD-1 družba KOMPAS SHOP d.d. nima transakcij s povezanimi strankami, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi pogoji.



2. POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE KOMPAS SHOP

v EUR	2017	2016
Prihodki od prodaje	117.661.887	109.233.579
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	4.360.473	3.001.067
EBITDA (EBIT+odpisi vrednosti)	5.570.606	4.212.728
Čisti dobiček	4.105.280	2.779.944
Dolgoročna sredstva	37.664.329	33.294.872
Kratkoročna sredstva	38.523.651	38.299.600
Kapital	66.514.930	61.407.867
Dolgoročne obveznosti	239.002	1.672.270
Kratkoročne obveznosti	9.434.048	8.514.335

KAZALNIKI*	2017	2016
Delež EBIT v prihodkih od prodaje	3,7%	2,7%
Delež EBITDA v prihodkih od prodaje	4,7%	3,9%
Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS)	3,5%	2,5%
Donosnost kapitala (ROE)	6,6%	4,7%
Donosnost sredstev (ROA)	5,6%	3,7%
Celotna gospodarnost	1,039	1,031
Obveznosti (vsota nekratkoročnih in kratkoročnih obveznosti)/kapital	0,145	0,166

ŠTEVILO ZAPOSLENIH	2017	2016
Konec leta	218	191
Povprečje	196	190

PODATKI O DELNICI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.	2017	2016
Skupno število izdanih delnic	594.601	594.601
Dobiček na delnico v EUR	6,47	2,61
Dividenda na delnico v EUR	0,23	0,50
Enotni tečaj delnice konec obdobja v EUR	36	28,00
Enotni tečaj/dobiček na delnico (P/E)	5,21	10,73
Knjigovodska vrednost delnice v EUR	110,40	95,43
Enotni tečaj/knjigovodska vrednost delnice (TV/KV)	0,33	0,29
Tržna kapitalizacija v mio EUR (31.12.)	21,40	17,24

* Vpliv sprememb kategorij v računovodskih izkazih na kazalnike je obrazložen v računovodskem delu poročila.



II. POSLOVNO POROČILO SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

1. ORGANI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NADREJENE DRUŽBE

Uprava nadrejene družbe je enočlanska. Predstavlja jo direktorica Milenka Skubic Leben.

Nadzorni svet sestavljajo predsednik Samo Primožič in namestnik predsednika Samo Majhenič ter Margit Zanoškar kot članica nadzornega sveta – predstavnica delavcev.

Revizijsko komisijo sestavljajo predsednik revizijske komisije Samo Primožič, Samo Majhenič in Alenka Zaman kot neodvisna strokovna članica revizijske komisije.

Sedež družbe je v Ljubljani. Poslovni naslov je Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana, v okviru katerega delujejo strokovne službe. Družba ima v ustreznem poslovnem registru registriranih 28 poslovnih enot.

Strokovne službe so organizirane na področjih:

- komercialno področje,
- pravno-organizacijsko področje,
- kadrovsko področje,
- gospodarsko-finančno področje,
- nepremičninsko področje,
- računovodsko področje,
- marketinško področje.

Šifra glavne dejavnosti družbe se skladno s Standardno klasifikacijo dejavnosti 2008 glasi »47.190 - Druga trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah«.



2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

S tem poročilom nadzorni svet družbe obvešča skupščino o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v letu 2017. Nadzorni svet je na podlagi 282. člena ZGD-1 v zvezi s 3. odstavkom 272. člena ZGD-1 obravnaval Letno poročilo družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2017, s priloženim poročilom revizorja in predlogom za uporabo bilančnega dobička.

Nadzorni svet je ugotovil, da je uprava Letno poročilo za leto 2017 izdelala v zakonskem roku in da poročilo vsebuje vse oblikatorne sestavine, ki jih predpisuje veljavni ZGD-1.

1. Sestava nadzornega sveta v poslovnem letu 2017

V letu 2017 so nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. sestavljali Samo Primožič in Samo Majhenič, kot predstavnika delničarjev, ter Margit Zanoškar, kot predstavnica delavcev.

2. Delo nadzornega sveta v poslovnem letu 2017

V poslovnem letu 2017 se je nadzorni svet sestel na šestih sejah. Na sejah je odločal o zadevah, ki jih v okviru pristojnosti nadzornega sveta določajo zakon in akti družbe, ter obravnaval ostalo za poslovanje družbe pomembno problematiko. Poleg seznanjanja na sestankih je uprava družbe o tekoči in izredni problematiki poslovanja družbe in dogajanjih, ki so vplivala nanjo, člane nadzornega sveta redno seznanjala tudi s pošiljanjem poročil, analiz in drugih gradiv. Nadzorni svet je delo direktorice in poslovanje družbe sprotno in kontinuirano spremljal.

3. Najpomembnejši sklepi nadzornega sveta

Nadzorni svet je tekoče spremljal in sprejemal sklepe o najpomembnejših zadevah družbe. Poleg sprotnega spremljanja in nadzora dela uprave ter poslovanja družbe, je nadzorni svet sprejel tudi sledeče pomembnejše sklepe, ki so po kronološkem zaporedju podani v nadaljevanju:

- 15. redna seja z dne 24.04.2017:
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom Revizijske komisije;
 - Nadzorni svet je preveril in potrdil letno poročilo za leto 2016;
 - Nadzorni svet je oblikoval poročilo za skupščino družbe, in sicer glede preveritve in potrditve letnega poročila za leto 2016, ter stališče do revizijskega poročila s predlogom skupščini za podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu;
 - Nadzorni svet se je seznanil z revidiranim letnim poročilom Skupine Kompas MTS za leto 2016;



-
- Nadzorni svet se je seznanil in podal soglasje k prodaji objekta GTO Škofije in GTO Korensko sedlo;
 - Nadzorni svet se je seznanil in podal soglasje k nameri hčerinske družbe KOMPAS SHOP d.o.o. o objavi prevzemne ponudbe za odkup delnic družbe Nama d.d. Ljubljana;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.
- 16. redna seja z dne 26.4.2017:
 - Nadzorni svet se je seznanil z vsebino in podal soglasje k Pogodbi o okvirnem kreditu in solidarnim poroštvom družbe;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.
- 17. redna seja z dne 24.7.2017:
 - Nadzorni svet se je seznanil s predlogom uprave glede uporabe dobička;
 - Nadzorni svet je skladno s predlogom revizijske komisije predlagal skupščini imenovanje revizijske družbe za revizijo računovodskih izkazov;
 - Nadzorni svet je potrdil dnevni red zasedanja 34. skupščine delničarjev družbe;
 - Nadzorni svet se je seznanil z izidom pogajanj s KAPITALSKO DRUŽBO d.d..
- 18. redna seja z dne 11.08.2017:
 - Nadzorni svet je pregledal nameravano pripojitev družbe KOMPAS SHOP d.o.o. k družbi KOMPAS MTS d.d. ter izdelal pisno poročilo o omenjeni pripojitvi;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.
- 19. redna seja z dne 31.08.2017:
 - Nadzorni svet se je seznanil s potekom 34. skupščine družbe ter s sprejetimi sklepi;
 - Nadzorni svet je potrdil dnevni red zasedanja 35. skupščine družbe KOMPAS MTS d.d. ter potrdil spremembe firme, skrajšane firme ter poslovnega naslova;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.
- 20. redna seja z dne 22.12.2017:
 - Nadzorni svet je potrdil zapisnik predhodne seje ter se seznanil z rednim poročilom uprave.
4. Način in obseg preverjanja vodenja družbe KOMPAS SHOP d.d. in ocena sodelovanja z upravo družbe

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo v zadostni meri spremljano delo uprave in da je bil seznanjen z vsemi pomembnejši segmenti poslovanja družbe. Nadalje ugotavlja, da so bili vsi sklepi nadzornega sveta ter skupščine v letu 2017 izvršeni korektno in v okviru možnosti. O vsaki seji nadzornega sveta je bil izdelan in s sklepom potrjen zapisnik nadzornega sveta.

Nadzorni svet ocenjuje, da je sodelovanje z upravo družbe potekalo profesionalno in na ustrezni ravni, ki je omogočilo uspešen in učinkovit nadzor nad delom uprave.

5. Stališče do mnenja revizorjevega poročila

Revizijo letnega poročila za 2017 je opravila revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

Nadzorni svet sprejema pozitivno mnenje revizijske družbe BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., saj se izkazi ujemajo in potrjujejo tekoče izkaze in poslovne dogodke, ki jih je nadzorni svet spremljal in nadzoroval med poslovnim letom. Skladno z revizorjevim pritrdilnim mnenjem, nadzorni svet ugotavlja, da je uprava letno poročilo sestavila, postavke v računovodskih izkazih in drugih sestavinah letnega poročila pa izkazala v skladu s pravili, določenimi v ZGD-1 in MSRP.

Nadzorni svet ugotavlja, da ima revizorsko poročilo vsebine, predpisane v drugem odstavku 57. člena ZGD-1. Nadzorni svet na revizorjevo poročilo nima pripomb.

6. Pregled in potrditev letnega poročila za 2017 ter stališča do revizorjevega poročila

Revizijo je opravila revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., ki je potrdila, da so računovodski izkazi, ki so sestavni del letnega poročila, resnična in poštena slika finančnega stanja skupine KOMPAS SHOP in nadrejene družbe na dan 31.12.2017, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja v tedaj končanem letu v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Revidirano letno poročilo skupine in nadrejene družbe za leto 2017 je vsebinsko in formalno pregledala revizijska komisija. Na poročilo ni imela nobenih pripomb ali dopolnitev, zato je predlagala nadzornemu svetu, da ga potrdi.

Nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve revidiranega letnega poročila skupine in družbe za poslovno leto 2017 nima vsebinskih pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitev o potrditvi navedenega letnega poročila, zato ga je potrdil na seji 26.04.2018. Nadzorni svet je sprejel poročilo revizijske komisije.

7. Predlog uporabe bilančnega dobička in podelitev razrešnice

Nadzorni svet se je na seji dne 26.04.2018 seznanil in podprl predlog uprave glede uporabe bilančnega dobička in sicer, da bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2017 znaša 12,609.853,14 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. Uprava družbe bo tekom poslovnega leta in še pred skupščino družbe, glede na takratno stanje, poslovanje in gospodarske okoliščine, znova preverila predlog in, če bodo okoliščine to utemeljevale, podala drugačen predlog uporabe bilančnega dobička za skupščino.

Na podlagi pregleda poslovanja družbe KOMPAS SHOP d.d. v letu 2017 in po preveritvi letnega poročila za 2017, nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev družbe, da se na podlagi 294. člena ZGD-1 podeli razrešnica upravi in nadzornemu svetu.

Skladno s 3. odstavkom 282. člena ZGD-1 se to poročilo izroči upravi družbe.

Ljubljana, april 2018

Predsednik nadzornega sveta

Samo Primbožič



3. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Dne 18.1.2017 je odvisna družba Staninvest d.o.o. ob soglasju stečajnega sodišča sklenila kupoprodajno pogodbo za nepremičnine v Mariboru k.o. Koroška vrata.

Dne 30.1.2017 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za prodajo objekta GTO s pripadajočim zemljiščem na lokaciji Korensko sedlo.

Družba Kompas MTS d.d. je kot izdajatelj delnic z oznako MTSG na podlagi pooblastila iz 2. odstavka 376. člena ZGD-1 dne 1.2.2017. v imenu in za račun oseb, udeleženih v pravnih skupnostih, ki so bile imetnice delnic z oznako MTSG, preko borznega posrednika prodala vse delnice v imetništvu pravnih skupnosti, to je skupno 93 delnic po ceni 30 EUR/delnico. Prejeto kupnino družba poravnava članom pravnih skupnosti v sorazmerju z njihovo udeležbo v imetništvu prodanih delnic.

Z zavrnitvijo revizije v februarju 2017 se je zaključil pravdni postopek tožeče stranke MOK zoper toženo stranko Kompas MTS d.d. zaradi razveze prodajne pogodbe in podredno plačila odškodnine, tako da je prodajna pogodba za vse nepremičnine na lokaciji MMP Lazaret z dne med tožečo stranko kot kupcem in družbo Kompas MTS d.d. kot prodajalcem ostala v veljavi.

Dne 22.2.2017 je družba Kompas MTS d.d. prodala objekt GTO s pripadajočim zemljiščem v Škofijah.

Dne 11.3.2017 je stopil v veljavo Zakon o omejevanju uporabe tobačnih in povezanih izdelkov (ZOUTPI). Navedena zakonska sprememba je med drugim pomembno prenovila določbe, ki se nanašajo na označevanje in embalažo tobaka, tobačnih in povezanih izdelkov, v posledici česar je bilo na prodajnih mestih potrebno zalogo s staro embalažo nadomestiti z izdelki s prenovljeno embalažo.

Dne 15.4.2017 je odvisna družba KOMPAS SHOP objavila prevzemno namero o tem, da namerava dati ponudbo za odkup delnic družbe Nama d.d. Ljubljana.

Nadzorni svet družbe se je dne 24.4.2017 sestal na 15. redni seji, na kateri je preveril in potrdil revidirano letno poročilo družbe ter podal pozitivno stališče k mnenju pooblaščenega revizorja o poslovanju družbe v letu 2016. Prav tako je nadzorni svet skupščini družbe predlagal, da bilančni dobiček družbe, ki na dan 31.12.2016 znaša 8.898.328,65 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. V nadaljevanju je nadzorni svet družbe sprejel poročilo



nadzornega sveta skupščini družbe o preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe in ga posredoval skupščini družbe. Na 15. redni seji je nadzorni svet družbe skupščini družbe predlagal, da se potrdi in odobri delo uprave in nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2016 ter upravi in članom nadzornega sveta na podlagi 293. in 294. člena ZGD-1 podeli razrešnica. Nadzorni svet se je na omenjeni seji seznanil in posledično podal tudi soglasje k nameri hčerinske družbe KOMPAS SHOP d.o.o. o objavi prevzemne ponudbe za odkup delnic družbe Nama d.d. Ljubljana. Nadzorni svet se je hkrati seznanil in podal soglasje k poteku pogajanj, vsebino sklenjenih in uspešno realiziranih prodajnih pogodb za objekta GTO Škofije in GTO Korensko Sedlo.

Dne 25.4.2017 je družba Kompas MTS d.d. sklenila kupoprodajno pogodbo za del poslovnega kompleksa na lokaciji Vojkova 58, Ljubljana.

Nadzorni svet družbe se je dne 26.4.2017 sestal na 16. redni seji nadzornega sveta tekom katere se je seznanil s potekom pogajanj in vsebino Pogodbe o okvirnem kreditu med banko in družbo KOMPAS SHOP d.o.o. ter družbo KOMPAS MTS d.d. (kot solidarnim porokom) za okvirni kredit.

Odvisna družba Kompas Shop d.o.o. je dne 11.5.2017 objavila prevzemno ponudbo za vrednostne papirje družbe NAMA d.d. V času trajanja prevzemne ponudbe, to je od vključno 11.05.2017 do vključno 05.07.2017, je ponudbo sprejelo 40 akceptantov, ki so bili skupaj imetniki 8.576 delnic ciljne družbe z oznako NALN, ki so bile predmet prevzemne ponudbe, kar predstavlja 0,899 odstotka vseh izdanih delnic ciljne družbe. Na podlagi navedenega in skladno z določili prevzemne ponudbe in prospekta, je prevzemna ponudba za odkup delnic ciljne družbe z oznako NALN uspela.

Od 25.05.2017 dalje je bila za obdobje enega leta sklenjena najemna pogodba za kompleks nepremičnin Kajuhova, Ljubljana, od najemodajalca Protect GL d.o.o. – v stečaju.

Dne 6.7.2017 je bila hčerinska družba KOMPAS SHOP d.o.o. v smislu Poročila o izidu prevzemne ponudbe za družbo Nama d.d. Ljubljana obveščena, da je prevzemna ponudba uspela (prevzemni prag ni bil določen).

Nadzorni svet družbe se je dne 24.7.2017 na 17. redni seji seznanil in tudi soglašal s predlogom uprave glede delitve bilančnega dobička, pri čemer je torej nadzorni svet soglašal s predlogom uprave in v soglasju z upravo skupščini v sprejem predlagal, da se bilančni dobiček deli v višini 101.082,17 EUR oziroma 0,17 EUR na delnico. Preostali del bilančnega dobička pa se ne deli in ostane nerazporejen ter se izkaže kot preneseni dobiček. Nadzorni svet je skladno s predlogom revizijske komisije predlagal skupščini družbe, da se za revidiranje računovodskih izkazov družbe za poslovno leto 2017 imenuje revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o.. Nadzorni svet družbe je prav tako soglašal s predlaganim dnevnim redom in predlaganimi sklepi za 34. skupščino delničarjev družbe.



Nadzorni svet družbe se je dne 11.8.2017 sestal na 18. redni seji nadzornega sveta družbe, kjer se je seznanil s sklenjeno pogodbo o pripojitvi, ki sta jo v notarskem zapisu sklenili družbi KOMPAS SHOP d.o.o., kot prevzeta družba, in KOMPAS MTS d.d., kot prevzemna družba. Nadzorni svet je torej pregledal zadevno dokumentacijo in izdelal poročilo o pregledu pripojitve.

Družba Kompas MTS d.d. je dne 14.8.2017 objavila, da je registrskemu sodišču predložila pripojitveno pogodbo z dne 11.8.2017, s katero sta se družba Kompas MTS d.d. in odvisna družba Kompas Shop d.o.o. dogovorili, da Kompas MTS d.d. pripoji družbo Kompas Shop d.o.o. tako, da z vpisom pripojitve v sodni register vse premoženje, pravice, obveznosti in pravna razmerja družbe Kompas Shop d.o.o. preidejo na Kompas MTS d.d. kot prevzemno družbo.

Dne 16.8.2017 je Javna agencija Republike Slovenije za varstvo konkurence izdala odločbo iz katere izhaja, da je priglašena koncentracija pridobitve kontrole podjetja nad delom podjetja TERME MARIBOR, turizem, zdravstvo, rekreacija, d.o.o., ki vključuje trgovinsko dejavnost, ki jo podjetje TERME MARIBOR opravlja preko mejnih prodajaln Travel shop (Šentilj novi, Šentilj stari in Trate), skladna s pravili konkurence.

Dne 25.8.2017 je potekala 34. skupščina družbe Kompas MTS d.d.. Delničarji so sprejeli sklep, da se za revidiranje računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 imenuje revizijska družba BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana (takrat Vojkova cesta 58, 1000 Ljubljana). V nadaljevanju so se delničarji seznanili z Revidiranim letnim poročilom skupine Kompas MTS in družbe Kompas MTS d.d. za leto 2016, s poročilom pooblaščenega revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta in informacijo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora. Skupščina je potrdila in odobrila delo uprave in nadzornega sveta v letu 2016 ter upravi in članom nadzornega sveta na podlagi 293. in 294. člena ZGD-1 podelila razrešnico. Na predlog uprave in nadzornega sveta o uporabi bilančnega dobička je bil v odprtem roku podan nasprotni predlog delničarja družbe PROALTIA d.o.o., ki je bil na izpostavljeni skupščini tudi veljavno sprejet. Skladno z navedenim sklepom se torej bilančni dobiček, ugotovljen na dan 31.12.2016, v višini 8.898.328,65 EUR v višini 136.758,23 EUR uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico, preostanek bilančnega dobička v znesku 8.761.570,42 EUR pa se ne razdeli in ostane nerazporejen ter se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. Na izpostavljeni skupščini je bilo nadalje sprejeto, da bo družba dividende izplačala najkasneje do 31.12.2017, in sicer na dan določen s sklepom uprave, pri čemer bodo do izplačila dividend upravičeni delničarji, ki bodo kot imetniki delnic vpisani v centralni register KDD en delovni dan pred dnevom izplačila dividend.

Nadzorni svet družbe Kompas MTS d.d. se je dne 31.8.2017 sestal na 19. redni seji, na kateri se je nadzorni svet seznanil s potekom 34. skupščine Kompas MTS d.d. in s sprejetimi sklepi. Nadalje se je nadzorni svet družbe potrdil dnevni red zasedanja 35. skupščine družbe ter potrdil predvidene spremembe firme, skrajšane firme in poslovnega naslova.



Dne 22.9.2017 je pristojno Okrožno sodišče v Ljubljani na osnovi Sklepa o vpisu spremembe pri subjektu, opr. št. Srg 2017/36736 z dne 22.9.2017 sklenilo, da se v sodni register na podlagi Pogodbe o pripojitvi z dne 10.8.2017 vpiše pripojitev prevzete družbe Kompas Shop d.o.o. k prevzemni družbi Kompas MTS d.d, obračunski dan pripojitve je 31.12.2016. Z navedenim dnem je pripojena družba Kompas Shop d.o.o. prenehala poslovati in od dne 22.9.2017 dalje deluje v okviru prevzemne družbe Kompas MTS d.d, kar bo vplivalo na kategorije stanja premoženja in obveznosti družbe Kompas MTS d.d. Družba Kompas MTS d.d. na dan 31.12.2016 in 30.06.2017 ima evidentirano finančno naložbo v odvisno družbo Kompas Shop d.o.o. v višini 77.612 EUR, medtem ko znaša kapital družbe Kompas Shop d.o.o. na dan 31.12.2016 4,6 mio EUR. Glede na navedeno bo vpliv na povečanje vrednosti kapitala družbe Kompas MTS d.d. v višini 4,5 mio EUR oz. na bilančno vsoto v višini 5,5 mio EUR.

Dne 2.10.2017 je potekala 35. skupščina delniške družbe KOMPAS MTS d.d. na kateri so delničarji družbe veljavno sprejeli sklep o spremembi firme, skrajšane firme, poslovnega naslova ter v posledici navedenih sprememb tudi ustrezen sklep o spremembi oziroma uskladitvi čistopisa statuta družbe. Skladno z navedenimi spremembami se je firma obstoječe družbe preimenovala v KOMPAS SHOP, trgovina, d.d., skrajšana firma v KOMPAS SHOP d.d., poslovni naslov pa je bil v posledici uskladitve z dejanskim stanjem spremenjen v Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana.

Dne 3.10.2017 je družba sprejela sklep, da v okviru poslovanja in opravljanja dejavnosti posluje brez žiga oziroma pečata.

Dne 1.12.2017 je uprava družbe skladno z veljavno sprejetimi sklepi 34. skupščine delničarjev družbe sprejela sklep, da se dividende družbe v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico izplačajo dne 12.12.2017, pri čemer so do izplačila dividend upravičeni delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralni register KDD en delovni dan pred dnevom izplačila dividend (tj. 11.12.2017 – presečni dan).

Dne 24.10.2017 je družba KOMPAS SHOP d.d. sklenila Pogodbo o cesiji terjatev, skladno s katero prevzema vse pravice iz odstopljene terjatve napram dolžniku, pri čemer ob normalnem teku stvari pričakuje popolno plačilo terjatve.



4. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Dne 3.1.2018 je prišlo do združitve Standardne in Vstopne kotacije v Standardno kotacijo, pri čemer skladno z obvestilom borze, v tovrstni kotaciji veljajo standardi, ki so prej veljali za Vstopno kotacijo.

Nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. se je dne 13.3.2018 sestel na 21. redni seji, na kateri se je nadzorni svet seznanil s poročilom po predhodni stopnji revizije za poslovno leto 2017 ter poročilom uprave.

V marcu 2018 je prišlo do uveljavitve določb Zakona o omejevanju uporabe tobačnih izdelkov (ZOUTPI), ki se nanašajo na popolno prepoved posrednega in neposrednega oglaševanja (prepoved vidnosti in dostopnosti tobačnih izdelkov). V posledici tovrstno opisane spremembe zakonodaje je družba KOMPAS SHOP d.d. skladno z navedenimi zahtevami prilagodila prodajni proces tobaka, tobačnih in povezanih izdelkov, pri čemer se zaradi spremenjene narave prodaje tobačnih izdelkov pričakuje določen upad prihodkov iz navedenega naslova.

5. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba Kompas MTS d.d. (sedaj KOMPAS SHOP d.d.) od 8.12.2000 dalje kotira na Ljubljanski borzi, kar družbo uvršča med t.i. javne družbe. Uprava družbe KOMPAS SHOP d.d. v skladu s 5. odstavkom 70. člena ZGD-1 podaja izjavo o upravljanju družbe.

4.1. Kodeks upravljanja

Z izjemo posameznih določb je družba v letu 2017 poslovala skladno s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških, javno dostopnim na podstraneh Ljubljanske borze (www.ljse.si). Omenjene izjeme so skladno s priporočili navedenega kodeksa natančneje obrazložene v delu letnega poročila (tj. Izjavi o spoštovanju kodeksa upravljanja javnih delniških družb), ki je skladno z veljavnimi predpisi javno objavljen. Morebitnih ostalih kodeksov družba pri svojem poslovanju ne uporablja.

4.2. Podatki o obsegu odstopanj od Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Podatki o obsegu odstopanj so razvidni iz Izjave o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana izjavljata, da kot javna družba, katere delnice so uvrščene v standardno borzno kotacijo Ljubljanske borze, družba posluje skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah in spoštuje Pravila Ljubljanske borze ter druge splošne predpise, ki urejajo vprašanja korporativnega upravljanja.

Družba je v poslovnem letu 2017, na katerega se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, ki je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, <http://www.ljse.si>. Ob upoštevanju narave, delovanja ter dejavnosti družbe kot take določena priporočila kodeksa ob upoštevanju vseh okoliščin primera ne ustrezajo opredeljenim ciljem družbe, kot bo sicer primeroma pojasnjeno v nadaljevanju te izjave..

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. izjavljata, da je družba v letu 2017 spoštovala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, razen določb Kodeksa, ki so navedene v nadaljevanju:

- Priporočilo št. 1 (Cilji družbe);
Družba v statutu nima posebej zapisanih ciljev, ki jih zasleduje pri svojem delovanju. Nedvomno pa je eden izmed teh ciljev tudi maksimiziranje vrednosti družbe in razvoj družbe v njenem gospodarskem in širšem okolju.
- Priporočilo št. 2 (Politika upravljanja družbe)
Upravljanje družbe je ob ustrezni in ažurni presoji razpoložljivih informacij glede stanja na domačem in tujih trgih usmerjeno v optimalno zasledovanje začrtanih ciljev, pri čemer uprava družbe v sodelovanju z nadzornim svetom ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike upravljanja družbe.«.
- Priporočilo št. 4 (Politika raznolikosti)
Družba v zvezi z zastopanstvo v nadzornem svetu in upravi ob upoštevanju narave dela v smislu politike raznolikosti glede na spol, izobrazbo ter druge osebne lastnosti članov zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanstvo, pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti.«. V zvezi z navedenim se spoštuje komplementarnost znanja in izkušenj članov, in sicer vse na način, da so zagotovljene enake možnosti vsem kategorijam članov v postopkih kadrovanja.
- Priporočilo št. 6 (Odnos do delničarjev)
Družba raven razkrivanja naložbene politike svojih delničarjev prepušča njim samim.
- Priporočilo št. 8 (Skupščina delničarjev)
Družba posebej ne organizira zbiranja pooblastil. Družba želi s tem spodbuditi aktivne delničarje, da se udeležijo skupščine ali pooblastijo za uresničevanje svojih upravljaljskih pravic na skupščini svoje zaupnike, ki jih izberejo sami. Osebno udeležbo ali udeležbo preko pooblaščenca uprava družbe spodbuja z vzorcem prijave in pooblastila, ki ga lahko delničarji od dneva sklica skupščine dalje, najdejo na uradni spletni strani družbe.
- Priporočilo št. 9, 10 (Sestava in imenovanje nadzornega sveta, Postopek izbire kandidatov)
Družba v smislu predhodno navedenega dodatno pojasnjuje, da zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanstvo pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti.«.



-
- Priporočilo št. 14 (Vrednotenje nadzornega sveta)
Preverba dela nadzornega sveta se vrši tekom dela nadzornega sveta oziroma v okviru samega poslovanja nadzornega sveta., pri čemer se delo nadzornega sveta ocenjuje kot uspešno, sodelovanje z upravo družbe pa se ocenjuje kot ustrezno.
 - Priporočilo št. 20 (Sestava in imenovanje uprave)
V skladu s statutom družbe je uprava družbe enočlanska.
 - Priporočilo št. 26 (Sistem notranjih kontrol)
Službo notranje revizije opravlja notranja kontrola, ki skrbi za kontrolo pravilnosti evidentiranja poslovnih dogodkov ter pravilno in pravočasno obveščanje ustreznih deležnikov.
 - Priporočilo št. 27 (Finančni koledar)
Družba se v okviru poslovanja in opravljanja dejavnosti prilagaja razpoložljivim informacijam in vsakokratnim gospodarskim trendom, v posledici česar ni moč zagotovo predvideti natančnega koledarja oziroma razporeda pomembnejših objav družbe. Ne glede na navedeno pa družba v skladu s sodobnimi smernicami brez nepotrebne odlašanja ustrezno obvesti javnost oziroma zagotovi objavo pomembnejših informacij (SEOnet, AJPES, INFO HRAMBA, spletna stran družbe itd.).
 - Priporočilo št. 28 (Objave v tujem jeziku)
Tuji delničarji družbe predstavljajo zelo majhen delež lastništva, tako da morebitna izdelava javnih objav v tujem jeziku ob upoštevanju stroškovnega vidika, ne bi bila smotna.
 - Priporočilo št. 29 (Javna objava pomembnih informacij)
Družba v smislu obveščanja javnosti glede relevantnih informacij in javno dostopne dokumentacije vzdržuje tudi pregledno uradno spletno stran družbe.

V Ljubljani, april 2018

Direktorica družbe:

Milenka Skubic Leben



Predsednik nadzornega sveta:

Samo Primožič



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

Uprava družbe je vzpostavila učinkovit sistem interne kontrole na področju komerciale, računovodstva in pravne službe, ki je sestavljen predvsem iz rednih tedenskih oz. mesečnih kolegijev, pisnih poročil in ponovne opredelitve dolžnosti posameznikov in oddelkov. Upravljanje s tveganji ter povezani postopki notranjih kontrol na predhodno opisanih ravneh temeljijo na zagotavljanju točnosti, preglednosti ter zanesljivosti vzpostavljenih nadzornih mehanizmov, vse z namenom

zagotavljanja skladnosti poslovanja z veljavno zakonodajo ter obvladovanjem tveganj, ki so povezana z računovodskim poročanjem.

Sistem notranjih kontrol torej zagotavlja ustrezno evidentiranje poslovnih dogodkov na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin ter posledično izdelavo ustreznih računovodskih izkazov, pri čemer navedeni mehanizmi zagotavljajo pravočasno zaznavo morebitnih nepooblaščenih pridobitev, uporabe ali razpolaganj s premoženjem družbe, ki bi imele pomemben vpliv na računovodske izkaze. Interno kontrolo skladno z veljavnimi predpisi v okviru računovodskega poročanja vršita računovodstvo in finančna služba.

4.4. Podatki glede: imetnika vrednostnih papirjev (kvalificiran delež); imetnika vrednostnih papirjev (posebne kontrolne pravice); omejitvah glasovalnih pravic; pravilih družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja in nadzora ter spremembah statuta; pooblastilih članov posloводства za izdajo ali nakup lastnih delnic

Družba PROALTIA d.o.o. ima v imetništvu 511.848 od skupno 594.601 delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. (86,08%), družba KAPITALSKA DRUŽBA, d.d. pa ima v imetništvu 67.473 od skupno 594.601 delnic (11,34%). Delničarji družbe KOMPAS SHOP d.d. nimajo omejitev za izvajanje glasovalnih pravic. Posamični delničarji družbe po razpoložljivih podatkih nimajo posebnih kontrolnih pravic na podlagi imetništva vrednostnih papirjev. Delničarji družbe po razpoložljivih podatkih nimajo omejitev za izvajanje glasovalnih pravic.

Nadaljnje informacije v zvezi s strukturo in številom delničarjev izhajajo iz letnega poročila, in sicer predvsem dela letnega poročila, ki se nanaša na delnice in delničarje. Družba nima vzpostavljene delniške sheme za delavce.

Pravila o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja in nadzora ter spremembe statuta so urejena v okviru obstoječega statuta družbe.

V letu 2017 so s KAPITALSKO DRUŽBO, d.d. potekala pogajanja v smislu pridobitve lastnih delnic, pri čemer v zvezi z navedenim družba KOMPAS SHOP d.d. v letu 2017 ni pridobila lastnih delnic.

Podatki iz 4. točke 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah so med drugim obširneje pojasnjeni tudi v samem letnem poročilu, pravilih družbe o delovanju skupščine družbe in njenih pristojnostih, pri čemer so pravila o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora opredeljeni v statutu, ki je objavljen na spletnih straneh AJPES. Opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja izhaja neposredno iz določb Zakona o gospodarskih družbah, pri čemer pa so pravice in način uveljavljanja pravic delničarjev, skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah, objavljene tudi v smislu izčrpnih informacij o pravicah delničarjev.



4.5. Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnosti ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja

Skupščina se je v poslovnem let 2017 sestala dvakrat, in sicer dne 25.8.2017 ter 2.10.2017. Pristojnosti skupščine, pravice delničarjev ter izhajajoče pravice oziroma način uveljavljanja le-teh izhaja iz veljavnega Zakona o gospodarskih družbah oziroma veljavne zakonodaje, statuta družbe ter vsakokratne skupščinske dokumentacije.

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe na skupščini, in sicer sami ali preko pooblaščenecv. Skupščina družbe se skliče praviloma enkrat letno, pri čemer skupščino skliče direktor družbe na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, katerih skupen delež predstavlja vsaj 5% osnovnega kapitala družbe. Skupščina sprejema svoje odločitve s sklepi na sledeč način:

- z večino oddanih glasov skupščina odloča zlasti o: uporabi bilančnega dobička, zmanjšanju osnovnega kapitala (razen, če zakon ne določa drugačne večine), imenovanju članov nadzornega sveta, podelitvi razrešnice direktorju in članom nadzornega sveta, imenovanju revizorja, obravnavi poročila nadzornega sveta ter o drugih pomembnih zadevah, ki na podlagi pristojnosti skupščine odpadejo na odločanje s predvideno večino;
- s $\frac{3}{4}$ večino pri sklepanju zastopanega kapitala odloča skupščina predvsem o naslednjih zadevah: spremembah statuta, povečanju osnovnega kapitala (vključno s pogojnim povečanjem), odobrenem povečanju osnovnega kapitala, statusnih spremembah in prenehanju družbe, izključitvi prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic, predčasnem odpoklicu članov nadzornega sveta ter v drugih primerih, ki izhajajo iz veljavnih predpisov ali statuta družbe.

Vse delnice družbe so enakega razreda. Skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah delnice njihovim imetnikom med drugim dajejo: pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dobička (dividende), pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po morebitni likvidaciji ali morebitnem stečajju družbe.

4.6. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij

Sestava ter delovanje organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij sta urejeni v okviru statuta družbe ter veljavne zakonodaje. Upravljanje v družbi KOMPAS SHOP d.d. je osnovano na dvotirnem sistemu skladno s katerim družbo vodi direktorica (enočlanska uprava), njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Družbo zastopa direktorica Milenka Skubic Leben. Nadzorni svet sestavljajo trije člani, med katerim en član predstavlja predstavnika delavcev. Nadzorni svet se sestaja praviloma šestkrat letno. Plačila, povračila in druge ugodnosti direktorice so urejene v okviru individualne pogodbe o zaposlitvi ter statuta družbe, člani nadzornega sveta pa prejemajo fiksno plačilo v smislu sejin.

Podatki o sestavi enočlanske uprave:

Milenka Skubic Leben, direktorica (Ž), slovensko državljanstvo, ekonomsko komercialni tehnik, datum podelitve pooblastila: 6.4.2015.

Podatki o sestavi nadzornega sveta:

- 1.) Samo Primožič, predsednik nadzornega sveta (M), slovensko državljanstvo, univ. dipl. oec., datum podelitve pooblastila: 6.4.2014, druga članstva v organih vodenja in nadzora: Manet d.o.o. (direktor), PRIMOPRO, d.o.o. Ljubljana (direktor), PROALTIA d.o.o. (direktor).
- 2.) Samo Majhenič, namestnik predsednika nadzornega sveta (M), slovensko državljanstvo, papirniški tehnik, datum podelitve pooblastila: 6.4.2014, druga članstva v organih vodenja in nadzora: PROALTIA d.o.o. (prokurist).
- 3.) Margit Zanoškar, članica nadzornega sveta (Ž), slovensko državljanstvo, gimnazijska maturantka, datum podelitve pooblastila: 20.7.2015.

V letu 2017 je bila direktorici družbe KOMPAS SHOP d.d. go. Mileni Skubic Leben obračunana bruto plača, boniteta, regres in povračilo stroškov prevoza ter prehrane v skupni vrednosti 61.224 EUR, pri čemer navedeni stroški ne vključujejo potnih stroškov, stroškov namestitvev in dnevnic. Člani nadzornega sveta so v letu 2017 prejeli sledeče bruto zneske: Samo Primožič (1.377 EUR), Samo Majhenič (1.033 EUR) ter Margit Zanoškar (861 EUR). Nadaljnje informacije izhajajo iz letnega poročila, in sicer poglavja »Izplačila upravi, zaposlencem s posebnimi pooblastili in članom nadzornega sveta«.

Revizijska komisija je pregledala in potrdila osnutek letnega poročila za leto 2017.

4.7. Opis politike raznolikosti (spol, starost, izobrazba itd.)

Družba v zvezi z zastopanjem v nadzornem svetu in upravi ob upoštevanju narave dela in odgovornosti v smislu politike raznolikosti glede na spol, izobrazbo ter druge osebne lastnosti članov zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanje, pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti.«. V zvezi z navedenim se spoštuje komplementarnost znanja in izkušenj članov, in sicer vse na način, da so zagotovljene enake možnosti vsem kategorijam članov v postopkih kadrovanja.

Izjava o upravljanju družbe se nanaša na poslovno leto 2017. Od dne 1.1.2017 velja Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, ki ga družba na predstavljen način spoštuje in uporablja v letu 2017.

V Ljubljani, april 2018

Direktorica družbe:

Milenka Skubic Leben

Predsednik nadzornega sveta:

Samo Primožič

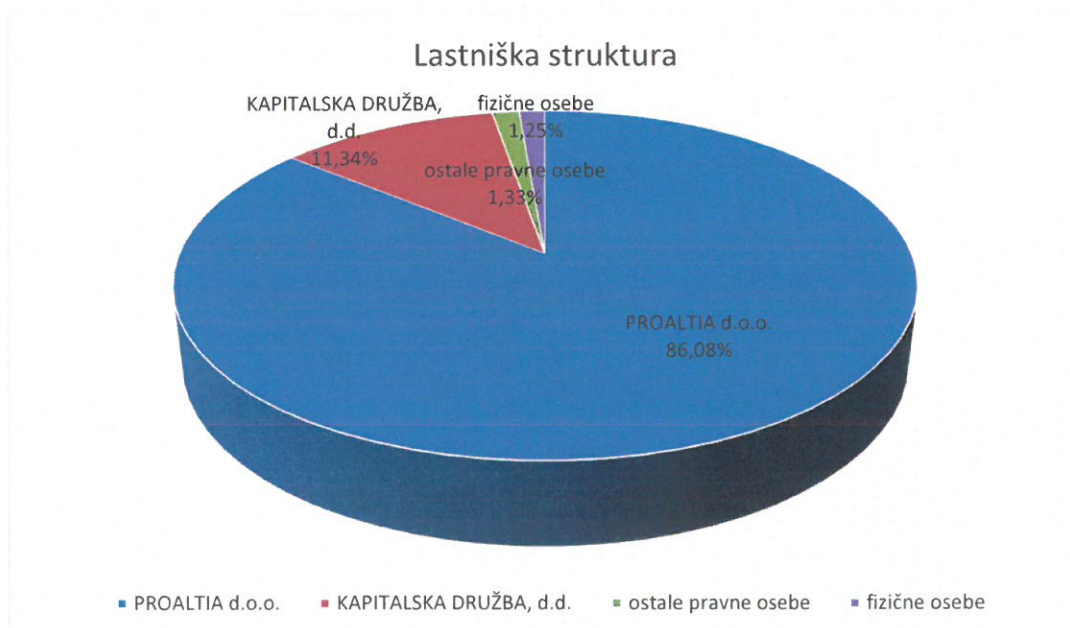


6. DELNICE IN DELNIČARJI

LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe je na dan 31.12.2017 razdeljen na 594.601 navadnih kosovnih delnic. Na dan 31.12.2017 je bilo v delniški knjigi družbe vpisanih 88 imetnikov delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. Pravne osebe so imele v lasti 98,75 %, fizične osebe pa 1,25 % vseh delnic.

Po stanju na dan 31.12.2017 uprava družbe ter člani nadzornega sveta neposredno niso imeli v lasti delnic družbe KOMPAS SHOP d.d.



DELNICA MTSG

Delnica z oznako MTSG kotira v standardni borzni kotaciji rednih delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Tržna kapitalizacija glede na zaključni tečaj v letu 2017 je 21,40 mio EUR. Tečaj delnice MTSG se je v letu 2017 gibal med 29,00 EUR in 43,00 EUR.

Vse delnice so delnice enakega razreda.

Knjigovodska vrednost delnice

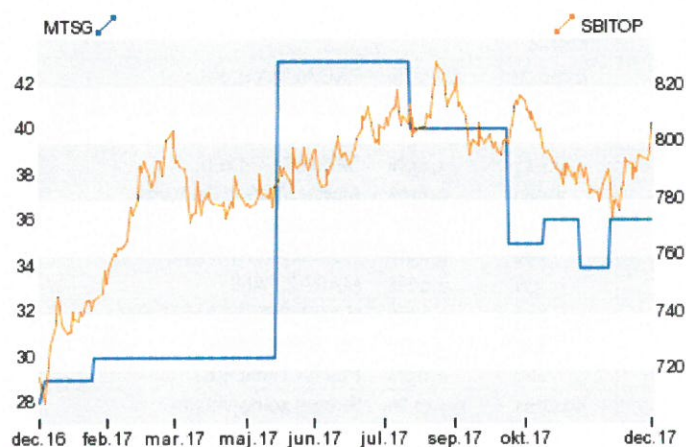
Knjigovodska vrednost delnice je na dan 31.12.2017 znašala 110,40 EUR, na dan 31.12.2016 pa je znašala 95,43 EUR. Izračunana je iz razmerja med celotnim kapitalom (vključno z ustvarjenim čistim poslovnim izidom v poslovnem letu) in skupnim številom delnic.

Čisti dobiček in vseobsegajoči donos na delnico

Čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2017 znaša 6,47 EUR, na 31.12.2016 2,61 EUR. Izračunan je kot razmerje med čistim poslovnim izidom v obračunskem obdobju in skupnim številom delnic.

Vseobsegajoči donos na delnico na dan 31.12.2017 znaša 6,54 EUR, na dan 31.12.2016 2,64 EUR.

Gibanje enotnega tržnega tečaja delnice MTSG v letu 2017



Lastne delnice

V letu 2017 družba ni odkupila lastnih delnic in ni oblikovala rezerv za lastne delnice. Po stanju na dan 31.12.2017 družba ne razpolaga z lastnimi delnicami.

Dividende

Družba je za leto 2016 izplačala dividende v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico.

Politika izplačila dividend

Družba je dividende za leto 2016 izplačala 12.12.2017.

Odobreni kapital

Družba nima sprejetega sklepa o odobrenem kapitalu.

Pogojno povečanje osnovnega kapitala

Družba nima sprejetega sklepa o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

DESET NAJVEČJIH DELNIČARJEV

Na dan 31.12.2017 je največji delničar družbe KOMPAS SHOP d.d. družba PROALTIA d.o.o., ki je imetnik 511.848 delnic družbe KOMPAS SHOP d.d., kar predstavlja 86,08 % vseh delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. Deset največjih delničarjev je imelo na dan 31.12.2017 v lasti 591.701 delnic oz. 99,51 % osnovnega kapitala. Ena delnica predstavlja en glas na skupščini delničarjev družbe.

Delničar na dan 31.12.2017	število delnic	delež	Delničar na dan 31.12.2016	število delnic	delež
PROALTIA d.o.o.	511.848	86,08%	PROALTIA d.o.o.	511.848	86,08%
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	67.473	11,35%	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	67.473	11,35%
SPIRA PET d.o.o.	7.447	1,25%	SPIRA PET d.o.o.	5.716	0,96%
SIMONOVSKI DARJAN	2.700	0,45%	SIMONOVSKI DARJAN	3.000	0,51%
POGAČAR ANTON	610	0,10%	MARLES d.d.	715	0,12%
MARAŽ FANI	526	0,09%	POGAČAR ANTON	534	0,09%
MARINŠEK STANISLAVA	371	0,06%	MARAŽ FANI	526	0,09%
MARLES d.d.	300	0,05%	MARINŠEK STANISLAVA	371	0,06%
PEKOLJ ANDREJ	226	0,04%	LAGERFIN d.o.o.	308	0,05%
JERINA JANEZ	200	0,03%	PEKOLJ ANDREJ	226	0,04%
Skupaj 10 največjih delničarjev	591.701	99,51 %	Skupaj 10 največjih delničarjev	590.717	99,35 %
Skupaj vseh delnic	594.601	100 %	Skupaj vseh delnic	594.601	100 %



7. MAKROEKONOMSKO OKOLJE V OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Gospodarske razmere v mednarodnem okolju so bile v letu 2017 še vedno ugodne. Še naprej se postopoma zvišujejo napovedi svetovne gospodarske rasti in krepki konjunktura v evrskem območju, kjer zaupanje v gospodarstvo ostaja krepko nad dolgoletnim povprečjem (vir: Banka Slovenije). Razmere v splošnem gospodarskem okolju v Sloveniji se še naprej izboljšujejo, kar izkazujejo tudi makroekonomski pokazatelji (vir: UMAR):

- v letu 2017 (konec leta) je bila inflacija 1,7 %, v letu 2016 0,5 %;
- povprečna mesečna bruto plača za 2017 je znašala 1.626,95 EUR; od plače za 2016 je bila nominalno višja za 2,7 %, realno pa za 1,3 %. Povprečna mesečna neto plača za 2017 je znašala 1.062,00 EUR in je bila od plače za 2016 nominalno višja za 3,1 %, realno pa za 1,7 % (vir: Statistični urad RS);
- stopnja brezposelnosti (anketirana) je bila v letu 2017 ponovno nižja kot v letu pred tem. V letu 2017 je bila 6,6 % ali za 1,4 odstotno točko nižja kot v 2016;
- Rast bruto domačega proizvoda (realna stopnja rasti) je v letu 2017 znašala 5 % in je občutno večja od rasti bruto domačega proizvoda v letu 2016 (3,1 %).

8. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

PRIHODKI IN ODHODKI

Predstavitev poslovanja v obračunskem obdobju vključuje podatke za skupino KOMPAS SHOP in družbo KOMPAS SHOP d.d., podrobneje se pojasnjuje poslovanje skupine KOMPAS SHOP.

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2017 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sproti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti, kar je privedlo tudi do prevzema dejavnosti štirih poslovalnic v Šentilju in na Tratah.

Družbe skupine KOMPAS SHOP med drugim optimizirajo obseg obratnih sredstev, izvajajo stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvajajo različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.



v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
	Leto 2017	Leto 2016	17/16	Leto 2017	Leto 2016	17/16
Poslovni prihodki	120.444.111	110.257.673	109	117.455.139	98.998.620	119
Finančni prihodki	225.516	347.880	65	210.661	320.380	66
SKUPAJ PRIHODKI	120.669.627	110.605.553	109	117.665.800	99.319.000	118
Poslovni odhodki	116.083.638	107.256.606	108	113.425.005	97.428.137	116
Finančni odhodki	49.849	68.923	72	29.140	21.620	135
SKUPAJ ODHODKI	116.133.487	107.325.529	108	113.454.145	97.449.757	116
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	4.536.140	3.280.024	138	4.211.655	1.869.243	225
Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki)	430.860	500.080	86	363.372	317.569	114
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	4.105.280	2.779.944	148	3.848.283	1.551.674	248

V letu 2017 je skupina KOMPAS SHOP ustvarila 117,7 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 8 % višji kot v preteklem letu. Višji čisti prihodki od prodaje so posledica predvsem vključitve postavk štirih prevzetih poslovalnic ob avstrijski meji v konsolidirane in individualne postavke, katere v letu 2016 niso bile vključene. V kolikor skupina ne bi prevzela omenjenih poslovalnic bi realizirala 3 % povečanje čistih prihodkov od prodaje glede na preteklo leto. Na poslovne prihodke skupine v letu 2017 imajo vpliv tudi prevrednotovalni poslovni prihodki, ki so v letu 2017 znašali 0,9 mio EUR ter drugi prihodki v višini 1,5 mio EUR, ki predstavljajo odpravo drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev ter drugih rezervacij. Finančni prihodki leta 2017 znašajo 226 tisoč EUR in so zaradi zmanjšanja stanja finančnih naložb nekoliko nižji glede na preteklo leto.

V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki skupine KOMPAS SHOP 116,1 mio EUR in so višji za 8 % glede na preteklo leto. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2017 znašala 100,5 mio EUR in je primerljiva spremembi čistih prihodkov od prodaje, in sicer je višja za 8 %. Stroški materiala in storitev so v letu 2017 znašali 8,3 mio EUR, medtem ko so stroški dela v letu 2017 višji za 12 % glede na primerljivo preteklo leto. Na višje stroške dela kot tudi na večino ostalih stroškov je med drugim vplival tudi že omenjeni prenos dejavnosti štirih poslovalnih ob avstrijski meji. Skupina v letu 2017 ni evidentirala odhodkov iz naslova oslabitve nepremičnin. Oblikovani popravki terjatev niso bistveno odstopali od oblikovanih popravkov v preteklem letu. Finančni odhodki so v letu 2017 znašali 50 tisoč EUR in so nekoliko nižji glede na finančne odhodke leta 2016.

Doseženi čisti prihodki od prodaje ter druge postavke v izkazu poslovnega izida družbe KOMPAS SHOP d.d. so med letoma 2017 in 2016 neprimerljivi, ker izkazi leta 2017 vključujejo tudi postavke pripojene odvisne družbe KOMPAS SHOP d.o.o.



POSLOVNI IZIDI

Poslovni izid iz poslovanja v obračunskem obdobju znaša 4.360 tisoč EUR, poslovni izid pred davki 4.536 tisoč EUR. Skupina KOMPAS SHOP izkazuje v letu 2017 pozitivni čisti poslovni izid po obdavčitvi v višini 4.105 tisoč EUR, v predhodnem letu je znašal 2.780 tisoč EUR. Skupina je realizirala višji čisti poslovni izid zaradi rasti prodaje trgovskega blaga; pozitivnega poslovanja prevzetih štirih poslovalnic; prevrednotovalnih poslovnih prihodkov in odprave rezervacij ter dolgoročnih časovnih razmejitev v skupni vrednosti 1,5 mio EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2017 dosegla čisti poslovni izid po obdavčitvi 3.848 tisoč EUR, v preteklem letu 1.552 tisoč EUR. Doseženi višji čisti poslovni izid leta 2017 glede na primerljivo preteklo obdobje je posledica navedenih enakih razlogov kot pri skupini ter vpliva pripojitve odvisne družbe k nadrejeni družbi KOMPAS SHOP d.d.

SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP					KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2017	str.v %	31.12.2016	str.v %	indeks	31.12.2017	str.v %	31.12.2016	str.v %	indeks
NEKRATKOROČNA SREDSTVA	37.664.329	49	33.294.872	47	113	41.606.669	58	30.630.390	49	136
KRATKOROČNA SREDSTVA	38.523.651	51	38.299.600	53	101	30.442.478	42	32.216.767	51	94
SREDSTVA	76.187.980	100	71.594.472	100	106	72.049.147	100	62.847.157	100	115

Sredstva skupine KOMPAS SHOP so 31.12.2017 znašala 76,2 mio EUR in so se glede na 31.12.2016 povečala za 6 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid nekratkoročnih sredstev, in sicer za dve odstotni točki. Nekratkoročna sredstva skupine so se povečala predvsem zaradi naložbenih nepremičnin in neopredmetenih sredstev. Do sprememb vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2017 glede na 31.12.2016 prišlo predvsem zaradi prenosa nepremičnin med naložbenimi nepremičninami in opredmetenimi osnovnimi sredstvi, nakupa in prodaje nepremičnin. V letu 2017 se je povečala vrednost dobrega imena zaradi prevzema trgovske dejavnosti. Med kratkoročnimi sredstvi je skupina KOMPAS SHOP beležila konec leta 2017 v glavnem višjo vrednost zalog trgovskega blaga in nižjo vrednost kratkoročnih poslovnih terjatev.



v EUR	Skupina KOMPAS SHOP					KOMPAS SHOP d.d.				
	31.12.2017	str.v %	31.12.2016	str.v %	indeks	31.12.2017	str.v %	31.12.2016	str.v %	indeks
KAPITAL	66.514.930	87	61.407.867	86	108	65.641.139	91	56.740.415	90	116
NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	239.002	0	1.672.270	2	14	125.781	0	1.474.162	2	9
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	9.434.048	12	8.514.335	12	111	6.282.227	9	4.632.580	7	136
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	76.187.980	100	71.594.472	100	106	72.049.147	100	62.847.157	100	115

Kapital skupine je bil na dan 31.12.2017 glede na 31.12.2016 večji za 8 %, kar je posledica realiziranega dobička skupine v letu 2017 in vpliva pripojitve odvisne družbe KOMPAS SHOP d.o.o.

V letu 2017 je družba KOMPAS SHOP d.d. odpravila druge dolgoročne pasivne časovne razmejitve ter druge rezervacije v višini 1,47 mio EUR. Družbe skupine KOMPAS SHOP so na dan 31.12.2017 beležile za 0,9 mio EUR višjo vrednost kratkoročnih obveznosti glede na 31.12.2016, kar je posledica predvsem nabav zalog trgovskega blaga.

9. TRGOVINSKA DEJAVNOST

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2017 dosegla 111,9 mio EUR čistih prihodkov od prodaje trgovskega blaga, kar predstavlja 8 % porast glede na leto 2016. Na dosežene prihodke od prodaje trgovskega blaga so v letu 2017 vplivali tudi doseženi prihodki od prevzetih štirih poslovalnic. V zadnjem štirimesečju leta 2017 (to je od prevzema trgovske dejavnosti) so omenjene poslovalnice dosegle 5,8 mio EUR prihodkov od prodaje trgovskega blaga. Če se izvzame prihodke omenjenih štirih poslovalnic, je rast prihodkov od prodaje trgovskega blaga v letu 2017 glede na leto 2016 višja za 3 %.

Nadrejena družba KOMPAS SHOP d.d. s prevzemom hčerinske družbe opravlja trgovinsko dejavnost preko veleprodaje in maloprodaje.

V strukturi doseženih čistih prihodkov od prodaje trgovskega blaga v letu 2017 predstavlja 80 % prodaja tobačnih artiklov, delež kozmetike znaša 6,2 %, sledijo delež prehrabnenih izdelkov 3,3 %, delež tekstila, obutve in galanterije z 2,1 %. Ostali prodajni segmenti skupaj zavzemajo 8,4 %.

Število dobaviteljev, ki je oskrbovalo veleprodajo, se v letu 2017 v primerjavi s preteklim letom ni bistveno spremenilo. 10 največjih dobaviteljev pokriva 90,88 % celotne nabave.



V letu 2018 skupina zaradi razmer na trgu ter omejitev v vezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocije tobačnih in povezanih izdelkov ter enotne embalaže, predvideva nekoliko nižjo prodajo glede na leto 2017. V kolikor se bodo trošarine tobačnih izdelkov povečale, lahko pričakujemo večji padec prodaje. Glede na trenutno situacijo uprava težko oceni omenjeni vpliv na računovodske izkaze skupine oz. družbe.

Skupina bo nadaljevala z optimizacijo nabavnih poti in krepitvijo aktivnosti povečanja obsega prodaje na maloprodajnem in veleprodajnem področju. Omenjeno bo pripomoglo k povečanju konkurenčnosti na trgu.

10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Skupina redno spremlja izpostavljenost različnim vrstam tveganja in sprejema ustrezne ukrepe za njihovo obvladovanje.

Skupina je delno izpostavljena poslovnim tveganjem zaradi strukture kupcev in strukture prodanega blaga. Največji delež prodanega blaga predstavlja prodaja tobačnih izdelkov, tako da je skupina neposredno izpostavljena negotovi trošarinski politiki. Drug pomemben dejavnik tveganja pa predstavlja turistična sezona, saj je obseg prodaje odvisen od tranzita turistov. Z nakupom novih naložb se bistveno zmanjšuje poslovno tveganje zaradi zmanjšanja odvisnosti skupine od tobačne politike. Na ta način se dosegajo cilji, zastavljeni v Programu poslovnega prestrukturiranja (november 2014).

Skupina je pri svojem poslovanju izpostavljena finančnim tveganjem. Spremljanje in obvladovanje tveganj skupini zagotavlja čimbolj nemoteno in tekoče poslovanje. Družbe skupine KOMPAS SHOP posvečajo tveganjem še posebno pozornost in upoštevajo ter izvajajo načelo likvidnega in solventnega poslovanja.

Finančna tveganja vključujejo kreditna, likvidnostna, valutna in obrestna tveganja. Podrobnosti o obvladovanju finančnih tveganj skupine in družbe se nahajajo v računovodskem poročilu.

11. PRIČAKOVANJA IN NAČRTI ZA PRIHODNOST

Cilj uprave nadrejene družbe KOMPAS SHOP d.d. je zagotavljanje dolgoročnega povečanja vrednosti naložb za delničarje, zadovoljstva zaposlenih ter lojalnosti kupcev z inovativno in kvalitetno ponudbo blaga in storitev. V okviru temeljne poslovne politike bo krepila aktivnosti za povišanje ekonomije obsega tistih dejavnosti, ki so lahko konkurenčne v okviru sprememb poslovnega okolja, ter z diverzifikacijo poslovanja omejila poslovna tveganja. Pri tem je pomembno dosledno uresničevanje zastavljene vizije, kar bo pri dejavnosti trgovine pripeljalo do še bogatejšega nabora kupcev programa



trgovine na debelo kot tudi končnih potrošnikov pri trgovini na drobno, hkrati pa se bo pozitivno spremenilo razmerje realizirane prodaje med tobačnimi in ne tobačnimi izdelki v korist slednjih.

Na uspešnost poslovanja skupine v letu 2017 vpliva tudi v letu 2015 pridobljeni novi naložbi (nakup družbe Staninvest d.o.o. in nakup družbe Velana d.o.o.) in bo vpliv evidentiran tudi v naslednjih letih; prenos trgovske dejavnosti družbe Terme Maribor d.d. na družbo KOMPAS SHOP d.d. in krepitev veleprodajnega področja nadrejene družbe KOMPAS SHOP d.d. Razen omenjenega družbe skupine KOMPAS SHOP ne pričakujejo, da se bo uspešnost poslovanja v letu 2018 bistveno razlikovala od leta 2017.

12. DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina KOMPAS SHOP in družba KOMPAS SHOP d.d. na področju raziskav in razvoja ne delujeta.

13. KAKOVOST POSLOVANJA

Celovita kakovost poslovanja je temeljno vodilo poslovanja naše skupine, celotne mreže njenih organizacijskih enot in vsakega posameznika posebej. Predstavlja prioriteto, ki zagotavlja našim strankam hitro, varno, ekonomično in zanesljivo poslovanje. S strankami vzpostavljamo vzajemen odnos spoštovanja in svetovanja.

Skupina ves čas svojo pozornost usmerja k izpopolnjevanju vseh segmentov poslovanja s ciljem doseganja čim višje kakovosti ponudbe blaga in storitev. Osnova za nadgradnjo zagotovljene kakovosti je urejenost poslovanja skladno s predpisi, pravili stroke in dobrimi poslovnimi običaji posameznih dejavnosti. Kakovost poslovanja skupina dosega tudi z vpeljevanjem sodobnih tehnologij, z razvijanjem in prilagajanjem računalniške podprtosti poslovanja ter mrežnih povezav znotraj skupine in z zunanjimi institucijami.

V letu 2017 smo nadaljevali z nadgradnjo in izpopolnjevanjem na področju novega informacijskega sistema, ki smo ga vpeljali leto poprej. Poleg tehnoloških izboljšav, smo se lotili tudi novih marketinških pristopov in popestrili prodajni program.

Postajamo vse bolj kompleksni, zato je usmerjenost v delovne procese in zaposlene izrednega pomena. Kakovost poslovanja je odraz odnosov in zadovoljstva med zaposlenimi.



14. ODNOS DO OKOLJA

Odnos do okolja razumemo kot odnos do zdravega okolja za zaposlene, stimulativnega delovnega vzdušja, kot tudi odgovorni odnos do narave in ljudi na področju delovanja podjetja. Skrb za okolje se razume kot del poslovnega vodenja in organizacijske kulture.

Zavedamo se, da je moč, ki jo danes daje sodobnemu človeku tehnično znanje in razvoj pogosto zlorabljena in napačno uporabljena, zato je cilj skupine delati v sožitju z naravo in v skladu z vrednotami, ki ohranjajo naravo.

Okoljsko odgovorno ravnanje se vgrajuje v vsakodnevno poslovanje, čeprav s svojo dejavnostjo skupina ne povzroča neposrednih vplivov na okolje. Cilji, h katerim stremi skupina, so racionalna poraba energije in vode, racionalna raba materialov, zmanjševanje nastajanja odpadkov in ločevanje odpadkov, zagotavljanje skladnosti z okoljsko zakonodajo ter ustvarjanje okolju prijazne kulture podjetja, informiranje in ozaveščanje zaposlenih.

Dosledno se upošteva zakonodaja s področja varstva okolja in zdravstvenega varstva, varčuje se z vsemi vrstami naravnih virov, pri čemer se pozornost še posebno namenja neobnovljivim virom. Za obratovanje se izbira energetsko varčne in okolju prijazne naprave, materiale in opremo. Pri delovnih procesih in uporabi objektov se skrbi za zmanjševanje vseh vrst odpadkov in emisij, skrbi se za reciklažo oziroma predelavo odpadnih snovi ter za urejeno notranje in zunanje okolje. Del okoljevarstvene politike skupine je tudi ločevanje odpadkov, kjer se v različne zabojnike sortira odpadni material.

Redno se izvaja monitoring emisij ogrevalnih naprav in odpadnih voda, kjer kontrolni parametri ne presegajo dopustnih vrednosti. Ogrevalne, prezračevalne in klimatske naprave se redno vzdržujejo, čistijo in servisirajo.

Spremlja se tudi nadzor notranje temperature v prostorih s čimer se lahko optimizira ogrevanje oziroma hlajenje.

Skupina skrbi za odgovoren odnos z izborom dobaviteljev in partnerjev, ki sodelujejo v posameznih fazah.

15. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Podlago za usmeritve na področju družbene odgovornosti predstavlja pravni red Republike Slovenije in Evropske unije. Gre za spodbudo podjetjem, da vodijo pravično zaposlitveno politiko ter spoštujejo človekove pravice, poudarjajo razvoj znanja in inovacij ter vzporedno priznavajo, da sta poslovanje in dolgoročen obstoj podjetij odvisna od različnih interesnih skupin.



V skupini ne želimo, da je zaveza družbeno odgovornega ravnanja samo črka na papirju ter formalno izpolnjevanje zakonskih določil, pač pa odgovornost do družbenega okolja razumemo kot temelj trajnostnega razvoja, kar pomeni, da vseskozi stremimo k aktivnemu poslovanju in prispevamo k pozitivnim spremembam v družbi, skozi katere soodgovorno pripomoremo k razvijanju odgovornosti kot take. Ni nam vseeno, na čem temelji naše blago, blagovne znamke, zato si prizadevamo za izboljšanje kakovosti življenja v najširšem smislu.

Pri tem ne pozabljamo na naše zaposlene, saj nenehno skrbimo za njihovo izobraževanje, kariero in s tem osebni napredek vsakega posameznika. Posebno pozornost posvečamo primerni strokovni usposobljenosti vseh zaposlenih ter upoštevamo želje in interese posameznika. Zaposlene spodbujamo k medsebojnemu spoštovanju, etičnosti in integriteti, kar se odraža v kvalitetnejših medsebojnih odnosih.

Skupina si prav tako vztrajno prizadeva za ohranjanje naravnega okolja, gospodarno poslovanje ter racionalno porabo energije, surovin in drugih naravnih virov. Dosledno upošteva zakonodajo s področja varstva okolja in zdravstvene zakonodaje.

Ob tem skupina trdno verjame, da smo v mnogih ključnih družbenih tokovih lahko vsekakor zgled ostalim, zaradi česar širimo načela družbeno odgovornega ravnanja v poslovnem in družbenem okolju.

16. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba KOMPAS SHOP d.d. si politiko raznolikosti prizadeva zagotavljati v organih nadzora, medtem, ko je uprava enočlanska. Pri sestavi nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politike raznolikosti: zastopana sta oba spola, starostna sestava članov nadzornega sveta je raznolika, ravno tako imajo člani raznovrstne poklicne izkušnje.

Z zagotavljanjem raznolikosti v sestavi nadzornega sveta se zasledujejo cilji enakih možnosti in enake obravnave vsem ne glede na osebne okoliščine, medsebojnega dopolnjevanja znanj in veščin posameznih članov, kar zagotavlja ustrezen nadzor nad poslovanjem družbe ter možnosti izražanja interesov različnih skupin v družbi.



17. ZAPOSLENI

Za nadaljnjo uspešno delovanje je razvoj zaposlenih še kako pomemben, saj le-ta predstavlja enega ključnih elementov pri našem delovanju, predvsem pri delu s strankami. Prepričani smo, da so za uspeh skupine pomembni rast, razvoj, spoštovanje, timsko delo ter aktivno delovanje.

Pri načrtovanju in uvajanju kadrovskih dejavnosti smo v letu 2017 nadaljevali aktivnosti začete v prejšnjem letu, to so povečanje samostojnosti, odgovornosti in zavzetosti zaposlenih, dvig motivacije ter prenos znanja. S tem želimo, da zaposleni spoznajo koliko in kako močno vpliva njihovo delo in prispevek k rezultatom skupine. Tako se gradi okolje, kjer zaposleni krepijo svojo kreativnost, prevzemajo večjo odgovornost ter večajo svojo zavzetost. Delujemo na vzajemnem spoštovanju, enakih možnostih za vse, spoštovanju zakonskih norm ter etičnih meril.

Od zaposlenih pričakujemo nenehno izpopolnjevanje ter željo po doseganju ciljev.

Pri iskanju novih zaposlenih smo usmerjeni v celovit proces preizkusa kandidatov, da v svoje vrste dobimo res pravi potencial.

Nadaljevali smo z usmeritvami v razvoj vodstvenih veščin in ga prenesli na višjo raven, saj verjamemo, da so vodje vodilo uspešnih timov in prvi kontakt z zaposlenimi. Razvoj je namenjen izboljšanju veščin v komunikaciji, motiviranju ter razumevanju naše filozofije in delovanja skupine.

Poleg novih usmeritev še vedno skrbimo za klasično izobraževanje (prodajne tehnike, računalniške vsebine, osebni razvoj, različna strokovna področja...), ki pa smo ga nadgradili z bolj poglobljenimi vsebinami, vpeljavo učenja z igrifikacijo, najnovejšimi računalniškimi tehnikami, team-buildingi ter grajenjem interne baze znanja.

Posebno pozornost namenjamo tudi usposabljanju zunanjih sodelavcev (študenti, prevozniki, upokojenci,...).

Tudi s projektom zdravja na delovnem mestu smo nadaljevali, saj nam je pomembno, da se zaposleni v delovnem okolju dobro počutijo ter hkrati razumevanje o svojem zdravju prenesejo tudi na zasebno raven. Da je to lažje, smo primerno prilagodili delovni čas, ki je postal veliko bolj fleksibilnejši in prilagodljiv glede na potrebe posameznikov v družbi. Tako imajo zaposleni več priložnosti za aktivnejše življenje, kar krepi imunski sistem in zmanjšuje bolniške odsotnosti.

Sama družba deluje v izredno dinamičnem okolju, zato nam je še posebej pomembno, da zaposlenim zagotovimo zadosten počitek, skrb za zdravje, preživljanje časa z družino ter dobro počutje na delovnem mestu. Zaposlene dnevno spodbujamo k športnemu in kulturnemu udejstvovanju ter raznim drugim družbeno koristnim dejavnostim.



Stanje zaposlenih v skupini KOMPAS SHOP

V skupini KOMPAS SHOP je bilo konec leta 2017 zaposlenih skupno 218 delavcev.

Od tega ima 57,8 % zaposlenih končano V. stopnjo, 14,7 % VI. stopnjo in 13,3 % VII. stopnjo strokovne izobrazbe. V skupini je bilo zaposlenih več kot 67 % žensk.

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	SKUPAJ:
KOMPAS SHOP d.d.	2	2		22	106	13	11	156
STANINVEST d.o.o.			2	3	20	19	18	62
Št. zaposlenih	2	2	2	25	126	32	29	218
v %	0,9%	0,9%	0,9%	11,5%	57,8%	14,7%	13,3%	100,0%

Povprečno je bilo skozi celo leto 2017 zaposlenih 196 delavcev.

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	SKUPAJ:
KOMPAS SHOP d.d.	2	2	0	17	100	13	12	146
STANINVEST d.o.o.	0	0	1	2	18	14	15	50
Št. zaposlenih	2	2	1	19	118	27	27	196
v %	1%	1%	0,5%	9,7%	60,2%	13,8%	13,8%	100,0%

Družba KOMPAS SHOP d.o.o. je dne 09.09.2017 s prevzemom trgovinske dejavnosti družbe TERME MARIBOR d.o.o. prevzela tudi 23 zaposlenih. Družba se je nato s 22.09.2017 pripojila matični družbi KOMPAS MTS d.d. in se preimenovala v KOMPAS SHOP d.d..

Na dan 21.09.2017, pred pripojitvijo odvisne družbe k nadrejeni družbi KOMPAS SHOP d.d., je bilo v nadrejeni družbi zaposlenih 27 delavcev, kar je 7 delavcev več, kot leto poprej. 18 delavcev družbe KOMPAS SHOP d.d. je bilo zaposlenih v strokovnih ter g v podpornih službah.

Na dan 31.12.2017 je bilo v družbi KOMPAS SHOP d.d. skupno zaposlenih 156 delavcev, od tega 78,2 % žensk. V družbi KOMPAS SHOP d.d. se je število zaposlenih glede na lansko leto povečalo predvsem na račun že omenjene pripojitve odvisne družbe.

V družbi STANINVEST d.o.o. je bilo na dan 31.12.2017 zaposlenih 62 delavcev. Od tega je bilo zaposlenih 53,2 % žensk.



III. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe **KOMPAS SHOP d.d.**, ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, konsolidiran izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine KOMPAS SHOP d.d. 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) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa («Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta»). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

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.

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

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine na dan 31.12.2017 znaša 30.380 tisoč EUR in predstavlja 40 odstotkov celotnih sredstev skupine. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje in ocene. Poslovodstvo je presodilo, da indikatorji oslabitve na dan sestave konsolidiranih računovodskih izkazov ne obstajajo. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih skupine in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
Fiskalni račun pri SKB 031031000699386 // Registracija: Okrajno sodišče v Ljubljani, Sng 2011/15129
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: S88105171

An independent member of Baker Tilly International

Stran 1 od 4

T. 0038 24 349 500
info@bakertillyevidas.si
www.bakertillyevidas.si



Druge informacije

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

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

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

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

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, 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 z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadosten in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;

- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine 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 nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

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

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

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja skupine so nas na skupščini delničarjev dne 25.8.2017 prvič imenovali lastniki družbe.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za družbe v skupini nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidiranih družb v skupini.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo za družbe v skupini opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 16. april 2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor



Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe **KOMPAS SHOP d.d.**, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe KOMPAS SHOP d.d. 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) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). 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.

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

Dolgoročna finančna naložba v odvisno družbo

Vrednost dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo na dan 31.12.2017 znaša 6.709 tisoč EUR, kar predstavlja 9 odstotkov vseh sredstev družbe. Test slabitve smo opredelili kot pomemben za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo obstoja indikatorjev morebitne oslabiljenosti finančne naložbe v odvisno družbo, preveritev izvedbe testa slabitve, uporabljenih podlag in ocen, ki jih je posloводство uporabilo kot podlago za določitev nadomestljive vrednosti dolgoročne finančne naložbe v odvisno družbo.

Pripojitve odvisne družbe

Skladno s pogodbo o pripojitvi z dne 10.8.2017 je bila k družbi KOMPAS SHOP d.d. pripojena njena odvisna družba. Zaradi pomembnega vpliva s pripojitvijo pridobljenih sredstev in obveznosti na računovodske izkaze prevzemne družbe in kompleksnosti evidentiranja posla pripojitve, smo pripojitev odvisne družbe opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev upoštevanja določb pogodbe o pripojitvi, evidentiranja prevzetih sredstev in obveznosti in pravilnosti evidentiranja razlike med vrednostjo finančne naložbe v prevzeto družbo in njenim kapitalom v računovodskih izkazih prevzemne družbe.

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin družbe na dan 31.12.2017 znaša 29.371 tisoč EUR in predstavlja 41 odstotkov celotnih sredstev družbe. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje in ocene. Poslovodstvo je presodilo, da indikatorji oslavitve na dan sestave računovodskih izkazov ne obstajajo. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih družbe in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Druge informacije

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

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

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

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

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

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Med drugim smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

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

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

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 25.8.2017 prvič imenovali lastniki družbe.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za revidirano družbo in skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 16. april 2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor



2. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
v EUR	31.12.2017	31.12.2016	indeks 17/16	31.12.2017	31.12.2016	indeks 17/16
SREDSTVA	76.187.980	71.594.472	106	72.049.147	62.847.157	115
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	37.664.329	33.294.872	113	41.606.669	30.630.390	136
Neopredmetena sredstva	3.593.351	2.144.530	168	1.866.827	183.703	1.016
Opredmetena osnovna sredstva	10.738.111	11.203.451	96	10.160.945	1.369.231	742
Naložbene nepremičnine	19.642.131	16.594.646	118	19.209.990	19.116.034	100
Finančne naložbe	2.983.855	3.351.453	89	9.666.095	9.961.422	97
Terjatve	792	792	100	0	0	
Odložene terjatve za davek	706.089	0		702.812	0	
Kratkoročna sredstva	38.523.651	38.299.600	101	30.442.478	32.216.767	94
Sredstva za prodajo	350.451	436.889	80	350.451	407.355	86
Zaloge	15.935.070	12.876.447	124	15.935.070	1.670.163	954
Finančne naložbe	8.575.608	7.748.581	111	6.905.290	5.715.441	121
Poslovne terjatve	6.276.809	8.173.203	77	2.885.120	18.576.631	16
Terjatve za davek od dohodka	101.067	141.320	72	41.496	0	
Prejumi in druga sredstva	650.746	1.734.406	38	323.845	1.174.682	28
Denar in denarni ustrezniki	6.633.900	7.188.754	92	4.001.207	4.672.495	86
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	76.187.980	71.594.472	106	72.049.147	62.847.157	115
Kapital	66.514.930	61.407.867	108	65.641.139	56.740.415	116
Vpoklicani kapital	2.481.226	2.481.226	100	2.481.226	2.481.226	100
Kapitalske rezerve	39.878.335	34.803.565	115	39.878.335	34.797.065	115
Zakonske rezerve	6.549.146	6.553.527	100	6.549.146	6.549.146	100
Druge rezerve iz dobička	4.000.000	4.000.000	100	4.000.000	4.000.000	100
Rezerve za pošteno vrednost	194.748	168.551	116	122.579	14.649	837
Zadržani poslovni izid	9.306.195	10.621.054	88	8.761.570	7.346.655	119
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.105.280	2.779.944	148	3.848.283	1.551.674	248
Nekratkoročne obveznosti	239.002	1.672.270	14	125.781	1.474.162	9
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	223.863	539.310	42	110.642	357.106	31
Dolgoročno odloženi prihodki	0	1.117.056	0	0	1.117.056	0
Finančne obveznosti	0	0		0	0	
Poslovne obveznosti	15.139	15.904	95	15.139	0	
Kratkoročne obveznosti	9.434.048	8.514.335	111	6.282.227	4.632.580	136
Finančne obveznosti	417	0		0	0	
Poslovne obveznosti	9.381.185	8.457.666	111	6.242.801	4.607.055	136
Obveznosti za davek od dohodka						
Druge obveznosti	52.446	56.669	93	39.426	25.525	154

Direktorica: Milenka Skubic Leben



IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
	1- 12 2017	1- 12 2016	17/16	1- 12 2017	1- 12 2016	17/16
Čisti prihodki od prodaje	117.661.887	109.233.579	108	114.949.392	98.352.784	117
Drugi poslovni prihodki (s prevred.poslov.prihodki)	2.782.224	1.024.094	272	2.505.747	645.836	388
Nabavna vrednost prodanega blaga	100.529.287	92.714.124	108	100.512.630	92.882.954	108
Stroški materiala	846.471	716.534	118	761.203	345.115	221
Stroški storitev	7.480.248	7.036.640	106	6.660.377	2.251.313	296
Stroški dela	5.158.066	4.593.062	112	3.622.040	696.579	520
Amortizacija	1.210.133	1.211.661	100	1.127.311	665.181	169
Prevrednotovalni poslovni odhodki	111.575	358.870	31	88.219	241.729	36
Drugi stroški	747.858	625.715	120	653.225	345.266	189
Stroški iz poslovanja	15.554.351	14.542.482	107	12.912.375	4.545.183	284
Poslovni izid iz poslovanja	4.360.473	3.001.067	145	4.030.134	1.570.483	257
Prihodki iz financiranja	225.516	347.880	65	210.661	320.380	66
Odhodki iz financiranja	49.849	68.923	72	29.140	21.620	135
Izid iz financiranja	175.667	278.957	63	181.521	298.760	61
Poslovni izid pred davki	4.536.140	3.280.024	138	4.211.655	1.869.243	225
Davek	459.499	500.080	92	390.019	317.569	123
Odloženi davki	-28.639	0		-26.647	0	
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.105.280	2.779.944	148	3.848.283	1.551.674	248
Čisti poslovni izid obr.obd., ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:	4.105.280	2.779.944	148	3.848.283	1.551.674	248
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-28.644	17.190	-167	-28.644	17.174	-167
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	54.840	67.406	81	66.386	-506	-13.120
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	4.131.476	2.864.540	144	3.886.025	1.568.342	248

Direktorica: Milenka Skubic Leben



**IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.
PO RAZLIČICI II (POSREDNA METODA)**

v EUR		Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
		2017	2016	2017	2016
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU					
A.					
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	4.418.970	3.787.793	4.125.146	2.027.427
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	119.524.800	110.034.144	116.535.826	98.828.741
	Poslovni odh. brez amortizacije (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obveznosti	-114.598.295	-105.590.976	-112.025.991	-96.524.018
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-507.535	-655.374	-384.689	-277.296
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-1.034.546	-803.213	-658.112	626.984
	Začetne manj končne poslovne terjatve	2.957.499	360.110	18.003.483	1.091.063
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	95.347	419.042	-9.466	324.568
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-677.450		0	
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	87.706	-7.014	58.172	-7.014
	Začetne manj končne zaloge	-2.660.042	-1.027.487	-2.195.616	-147.059
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	532.735	-548.456	-15.117.299	-673.963
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-1.370.341	592	-1.397.386	39.389
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	3.384.424	2.966.057	3.467.034	2.654.411
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU					
a)	Prejemki pri naložbenju	12.952.724	14.780.720	8.765.354	10.449.667
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	211.411	263.021	199.796	248.522
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	8.689	89.795	8.689	75.091
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	1.297.985	855.941	1.297.985	855.941
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	977.322	2.258.156	827.323	2.258.000
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	10.457.318	11.313.807	6.431.561	7.012.113
b)	Izdatki pri naložbenju	-16.503.791	-18.153.996	-13.383.506	-11.897.179
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.471.251	-32.138	-1.471.251	-30.754
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-4.074.381	-1.212.667	-3.588.765	-100.620
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-781.087	-5.970.805	-781.087	-5.844.032
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-638.369	-150.550	-637.818	0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-9.538.703	-10.787.837	-6.904.586	-5.921.773
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-3.551.067	-3.373.277	-4.618.153	-1.447.512
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU					
a)	Prejemki pri financiranju	17.250.000	2.800.000	19.150.000	2.800.000
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0	0
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	17.250.000	2.800.000	19.150.000	2.800.000



v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	2017	2016	2017	2016
b) Izdatki pri financiranju	-17.414.209	-8.721.448	-19.315.898	-8.118.921
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-27.868	-70.814	-29.140	-21.620
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-473.333	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-17.249.583	-7.880.000	-19.150.000	-7.800.000
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-136.758	-297.301	-136.758	-297.301
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-164.209	-5.902.925	-165.898	-5.318.921
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	6.633.900	7.188.754	4.001.207	4.672.495
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-330.852	-6.310.144	-1.317.017	-4.112.022
Začetno stanje denarnih sredstev	6.964.752	13.498.898	5.318.224	8.784.517

Na začetno stanje denarnih sredstev skupine / družbe vplivajo spremembe deviznih tečajev in učinek pripojitve.

Direktorica:

Milenka Skubic Leben

IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE KOMPAS SHOP

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE (POŠT.VRED.)	VI. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
			1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička				
	1. Osnovni kapital					1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti dobiček posl. leta	
A.1. STANJE 31.12.2015	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	83.956	9.058.346	1.828.896	58.809.516
a) Preračuni za nazaj (vpliv pripojene družbe)								0
A.2. STANJE 01.01.2016	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	83.956	9.058.346	1.828.896	58.809.516
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	0	0	0	0	-266.188	0	-266.188
g) Izplačilo dividend						-297.301		-297.301
i) Druge spremembe lastniškega kapitala						31.113		31.113
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	84.595	0	2.779.944	2.864.540
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							2.779.944	2.779.944
c) Spremembe rezerv, nastalih zaradi vred.FN po poš.vred.					17.189			17.189
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč.obdobja					67.406			67.406
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	1.828.896	-1.828.896	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poroč.obd.						1.828.896	-1.828.896	0
C. STANJE 31.12.2016	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	168.551	10.621.054	2.779.944	61.407.867
A.1. STANJE 31.12.2016	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	168.551	10.621.054	2.779.944	61.407.867
a) Preračuni za nazaj								
A.2. STANJE 01.01.2017	2.481.226	34.803.565	6.553.527	4.000.000	168.551	10.621.054	2.779.944	61.407.867
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	5.074.770	-4.381	0	0	-4.094.803	0	975.486
g) Izplačilo dividend								
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve in odprava rezerv)		5.074.770	-4.381			-136.758		-136.758
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	26.197	0	4.105.280	4.131.476
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							4.105.280	4.105.280
c) Spremembe rezerv, nastalih zaradi vred.FN po poš.vred.					-28.644			-28.644

VEUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE		III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE (POŠT.VRED.)	VI. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
		1. Osnovni kapital	1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička	1. Prensene čisti dobiček				
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč. obdobja			54.841						54.841
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	2.779.944	-2.779.944	0
a) Razporeditev preost. dela čistega dobička primer. poroč. obd.							2.779.944	-2.779.944	0
C. STANJE 31.12.2017	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	194.748	9.306.195	9.306.195	4.105.280	66.514.930
Bilančni dobiček za leto 2017						9.306.195		4.105.280	13.411.475

Direktorica: Milenka Skubic Leben



IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

VEUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE (POŠT.VRED.)	VI. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	VII. ČISTI POSLIZID POSL.LETA	SKUPAJ
			1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička				
	1. Osnovni kapital					1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti dobiček posl.leta	
A.1. STANJE 31.12.2015	2.481.226	34.797.065	6.549.146	4.000.000	-2.020	6.110.885	1.533.070	55.469.372
A.2. STANJE 01.01.2016	2.481.226	34.797.065	6.549.146	4.000.000	-2.020	6.110.885	1.533.070	55.469.372
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	0	0	0	0	-297.300	0	-297.300
a) Izplačilo dividend						-297.300		-297.300
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	16.668	0	1.551.674	1.568.342
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja					17.174		1.551.674	1.551.674
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti								
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					-506			-506
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	1.533.070	-1.533.070	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						1.533.070	-1.533.070	0
C. STANJE 31.12.2016	2.481.226	34.797.065	6.549.146	4.000.000	14.649	7.346.655	1.551.674	56.740.435
A.1. STANJE 31.12.2016	2.481.226	34.797.065	6.549.146	4.000.000	14.649	7.346.655	1.551.674	56.740.435
A.2. STANJE 01.01.2017	2.481.226	34.797.065	6.549.146	4.000.000	14.649	7.346.655	1.551.674	56.740.435
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	5.081.270	0	0	70.188	-136.758	0	5.014.700
g) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve)		5.081.270			70.188			5.151.458
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	37.742	0	3.848.283	3.886.025
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							3.848.283	3.848.283
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti					-28.644			-28.644

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE (POŠT.VRED.)	VI. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	VII. ČISTI POSLIZID POSL.LETA	SKUPAJ
			1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička				
	1. Osnovni kapital					1. Preneseni čisti dobiček	1. Čisti dobiček posl.leta	
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					66.386			66.386
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	1.551.674	-1.551.674	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						1.551.674	-1.551.674	0
C. STANJE 31.12.2017	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	122.579	8.761.570	3.848.283	65.641.139
Bilančni dobiček za leto 2017						8.761.570	3.848.283	12.609.853

Direktorica: Miljenka Skubic Leben



3. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52, je obvladujoča družba skupine KOMPAS SHOP. Računovodski izkazi skupine KOMPAS SHOP so pripravljene za leto, ki se je končalo 31.12.2017.

3.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2017 je skupina uporabila Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP). Pri poslovanju in evidentiranju poslovnih dogodkov v letu 2017 ter izdelavi računovodskih izkazov skupine KOMPAS SHOP je upoštevana veljavna zakonodaja. Upoštevana je predpostavka o nastanku poslovnega dogodka in časovne neomejenosti delovanja, ki so prevzeti iz mednarodnih računovodskih standardov, upoštevali sta se tudi predpostavki o resničnem in poštenem vrednotenju poslovnih dogodkov.

Uprava družbe KOMPAS SHOP d.d. je računovodske izkaze potrdila dne 16.04.2018.

3.2 PODLAGE ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Vsi računovodski izkazi in pojasnila k računovodskim izkazom so prikazani v EUR; zaokroženi so na celo število.

V skladu z zakonodajo je sestavljen izkaz finančnega položaja (MRS 1- Predstavljanje računovodskih izkazov), izkaz vseobsegajočega donosa (MRS-1), izkaz denarnega izida po posredni metodi in izkaz gibanja kapitala v obliki sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala. Računovodski izkazi za leto 2017 in 2016 vključujejo prilagoditve MSRP in se za leto 2016 razlikujejo po vsebini in obliki glede na objavljeno v lanskem revidiranem letnem poročilu za leto 2016.

Glavne spremembe glede preračunskih kategorij so naslednje:

1. Predujmi in druga sredstva vključujejo predujme za osnovna sredstva, zaloge in druge predujme ter kratkoročne aktivne časovne razmejitve.
2. Terjatve za davek od dohodka je izkazan v ločeni postavki.
3. Druge obveznosti vključujejo kratkoročne pasivne časovne razmejitve.
4. Drugi prihodki/odhodki so izkazani v okviru drugih poslovnih prihodkov oz. drugih stroškov.
5. Finančni prihodki/odhodki iz poslovnih terjatev/obveznosti (npr. zamudne obresti za terjatve kupcev, finančni prihodki za denarna sredstva) so izkazani v okviru drugih poslovnih prihodkov oz. drugih stroškov.

Glede na navedene preračunane kategorije se razlikujejo izračunani kazalniki za leto 2016, objavljeni v Letnem poročilu, in sicer glede na izračun, ki je bil objavljen v lanskem revidiranem letnem poročilu za leto 2016.

Podatki, ki se nanašajo na poslovanje s povezanimi osebami, so razkriti v dodatnih razkritjih postavk izkaza finančnega položaja in izkaza vseobsegajočega donosa. Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine KOMPAS SHOP.

Skupina v poročilu razkriva sredstva in obveznosti do virov sredstev glede na pomembnost; mejni znesek je pet odstotkov vrednosti kapitala.

3.2.1 Poštena vrednost

Prikazana sredstva in obveznosti z izjemo za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavnih oziroma odplačnih vrednosti, za katere ocenjujemo, da so enake poštenim vrednostim teh sredstev oziroma obveznosti.

Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti je enaka njihovi poštenu vrednosti. Glede na hierarhijo poštenih vrednosti jih uvrščamo v naslednje ravni:

- raven 1: sredstva, ki so vrednotena po borznem tečaju na zadnji dan obračunskega obdobja;
- raven 3: sredstva, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov; v tej kategoriji prikazujemo po ocenjeni vrednosti dobro ime, zemljišča, zgradbe ter naložbene nepremičnine, opremo pa po sedanji knjigovodski vrednosti. Ostale finančne naložbe brez posojil so prikazane po nabavni vrednosti zmanjšani za slabitve, poslovne terjatve, finančne naložbe v posojila ter obveznosti pa po odplačni vrednosti.

Razvrstitev sredstev in obveznosti skupine glede na določitev njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2017 in 31.12.2016

Postavke sredstev/obveznosti	2017			2016		
	raven 1	raven 3	skupaj	raven 1	raven 3	skupaj
Opredmetena in neopredmet. sredstva		14.387.316	14.387.316		13.442.694	13.442.694
Naložbene nepremičnine		19.642.131	19.642.131		16.594.646	16.594.646
Dolgoročne finančne naložbe	142.876	2.840.979	2.983.855		3.351.453	3.351.453
Dolgoročne poslovne terjatve		792	792		792	792
Sredstva za prodajo		350.451	350.451		436.889	436.889
Zaloge		15.935.070	15.935.070		12.876.447	12.876.447
Kratkoročne finančne naložbe		8.575.608	8.575.608		7.748.581	7.748.581
Kratkoročne poslovne terjatve		6.276.809	6.276.809		8.173.203	8.173.203
Terjatve za davek od dohodka		101.067	101.067		141.320	141.320
Predujmi in druga sredstva		650.746	650.746		1.734.406	1.734.406
Dobroimetje pri bankah in gotovina		6.633.900	6.633.900		7.188.754	7.188.754



Postavke sredstev/obveznosti	2017			2016		
	raven 1	raven 3	skupaj	raven 1	raven 3	skupaj
Dolgoročne obveznosti		15.139	15.139		15.904	15.904
Kratkoročne obveznosti		9.434.048	9.434.048		8.514.335	8.514.335

Na dan 31.12.2017 je imela nadrejena družba KOMPAS SHOP d.d. dolgoročne finančne naložbe v delnice, ki kotirajo na borzi.

3.2.2 Uporabljene računovodske usmeritve

Družbe skupine KOMPAS SHOP v letu 2017 niso spremenile računovodskih usmeritev in ni bilo bistvenih popravkov napak. Družba Staninvest d.o.o. je v letu 2016 in 2017 za terjatve za lastne storitve oblikovala popravke vrednosti po posamičnih terjativah – glede na presojo izterljivosti in ne več skupinsko oblikovanje popravkov za terjatve, ki niso poravnane v roku 60 dni od zapadlosti. Omenjena sprememba računovodske ocene ne vpliva bistveno na konsolidirane računovodske izkaze.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov so družbe v skupini, upoštevale naslednje tri zahteve:

- računovodski izkazi so razumljivi, če jih njihovi uporabniki razumejo brez težav,
- informacije so primerne, če uporabniku pomagajo pri sprejemanju ekonomskih odločitev,
- informacije so bistvene, če bi njihov izpust ali neresnično podajanje lahko vplival/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

3.2.3 Posli v tuji valuti

Posle, izražene v tuji valuti, se preračuna v EUR po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti, so preračunane v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na zadnji dan leta, to je 31.12.2017. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

3.2.4 Pomembne ocene in presoje

Skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja poslovodstvo pri pripravi računovodskih izkazov poda ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev ter obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene oblikujejo glede na izkušnje iz prejšnjih let in pričakovanja v obračunskem obdobju.



Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo, zato poslovodstvo ocene stalno preverja in oblikuje njihove popravke. Ocene in presoje so prisotne tudi pri slabitvah dobrega imena, finančnih naložb, terjatvah, slabitvah zalog in pri ocenah življenjskih dob osnovnih sredstev. Za vrednotenje nepremičnin se pri ocenah in presojah uporabljajo metode vrednotenja, ki temeljijo na metodah prihodnjih denarnih tokov in primerljivih transakcijah.

Poslovodstvo potrdi vsebino in višino oblikovanih rezervacij na osnovi aktuarskega izračuna rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter ocen o morebitni pričakovani višini odškodnine na osnovi obstoječih tožb in odškodninskih zahtevkov. Zneski oblikovanih rezervacij so najboljša ocena prihodnjih izdatkov.

3.2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in razkritja

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Materialne pravice se izkazujejo po neodpisani vrednosti in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti v skladu s sprejetimi amortizacijskimi stopnjami.

Dobro ime vrednotimo po pošteni vrednosti prenesene kupnine, vključno s pripoznano vrednostjo kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi, zmanjšano za čisto pripoznano vrednost prevzetih sredstev in obveznosti, vrednotenih na dan prevzema. Prenesena kupnina vključuje poštene vrednosti prenesenih sredstev, obveznosti do predhodnih lastnikov prevzete družbe in poslovne deleže, ki jih je izdala družba. Poslovodstvo družbe vsako leto opravi test slabitve s katerim ugotovi ali je potrebno neopredmeteno osnovno sredstvo slabiti.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve vključujejo med drugim tudi sredstva rezervnih skladov.

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe, proizvodne naprave in druga oprema. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi drobn inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega 500 EUR. Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so v lasti skupine KOMPAS SHOP zato, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje.

Vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin so prikazane po knjigovodski vrednosti. Skupina zaradi upoštevanja načela doslednosti razporeja istovrstna sredstva vedno enako.

Za merjenje in pripoznavo opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je skupina izbrala model nabavne vrednosti.



Opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po dejanski nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo njegova nakupna vrednost, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če le povečujejo njegove bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali uničena, ker od njih ni mogoče več pričakovati koristi. Pri tem nastali dobički povečujejo prevrednotovalne poslovne prihodke, izguba pa povečuje poslovne prevrednotovalne odhodke.

V skladu z določbami MSRP sò družbe zavezane k preverjanju pravilnega vrednotenja nepremičnin, ki so v poslovnih knjigah prvotno vrednotene po modelu nabavnih vrednosti. V kolikor obstoji razlika med dokazano pošteno vrednostjo in njihovo knjigovodsko vrednostjo, je sredstva potrebno praviloma prevrednotiti. V primeru, da je nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se morajo navedena sredstva oslabiti. Kot nadomestljiva vrednost se šteje vrednost pri uporabi ali poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje, odvisno od tega, katera je večja.

Skupina ocenjuje zemljišča po njihovi nabavni vrednosti, če pa ta ni znana, po ocenjeni vrednosti. Funkcionalna zemljišča so vodena ločeno pri zgradbah.

V konsolidiranih računovodskih izkazih so nepremičnine, ki so predmet najema znotraj skupine KOMPAS SHOP, evidentirane med opredmetenimi osnovnimi sredstvi.

Amortizacija

Skupina v okviru celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva, opredmetenega osnovnega sredstva in naložbene nepremičnine dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo. Doba koristnosti posameznega sredstva je odvisna od pričakovanega fizičnega izrabljanja, tehničnega staranja, gospodarskega staranja ter pričakovanih zakonskih ali drugih omejitev uporabe ter opredeljena z letnimi amortizacijskimi stopnjami.

Strošek amortizacije osnovnih sredstev se začne obračunavati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Skupina uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično. Zemljišča, osnovna sredstva v izgradnji, dobro ime ter umetniška dela se ne amortizirajo.

Kasnejša vlaganja v objekte in zunanjo ureditev se evidentirajo tako, da se vlaganja dokončno amortizirajo v določeni življenjski dobi. Kadar kasnejša vlaganja v objekte in zunanjo ureditev podaljšujejo prvotno določeno dobo koristnosti, se določi nova doba koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva oz. naložbene nepremičnine.

Obračunana amortizacija v letu 2017 je v celoti upoštevana kot strošek in odhodek obračunskega obdobja.

V skupini so uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2017 naslednje:

v %	Najnižja	Najvišja
Neopredmetena sredstva	10,00	20,00
Zidane zgradbe, stanovanje, naložbene nepremičnine	1,67	3,00
Druge zgradbe	2,5	6,00
Računalniška oprema	20,00	50,00
Osebna vozila	20,00	20,00
Druga opredmetena osnovna sredstva	5,00	20,00
Drobni inventar osnovna sredstva	33,33	33,33

Finančne naložbe

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nabavni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva.

Del dolgoročnih finančnih naložb, ki zapade v plačilo v enem letu po datumu bilance stanja, se izkaže kot kratkoročna finančna naložba.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb, ki že ob pridobitvi kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so vrednotene po modelu pošteno vrednosti prek kapitala.

Finančne naložbe v podjetja, ki ne kotirajo na trgu vrednostnih papirjev, so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V primeru, da taka finančna naložba izgublja vrednost, je potrebno opraviti oslabitev vrednosti in evidentirati finančne odhodke.

Naložbe v pridružene družbe se v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi. Skupinski računovodski izkazi zajemajo delež v dobičkih in izgubah pridruženih družb, izračunan po kapitalski metodi, od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Če je delež skupine v izgubah pridružene družbe večji kot njen delež, se knjigovodska vrednost deleža skupine zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati, toda le v obsegu, za katerega ima skupina obvezo. V kolikor skupina nima pomembnega vpliva pri posamezni naložbi, se ta naložba ne obračunava po kapitalski metodi.

Finančne naložbe v posojila in depozite skupina vrednoti po odplačni vrednosti.

Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo

Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo se izmeri po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je manjša. Morebitne izgube zaradi zmanjšanja poštene vrednosti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Zaloge

Zaloge predstavljajo količine materiala, embalaže, drobnega inventarja, nedokončane proizvodnje in trgovskega blaga v skladišču. Za material se šteje tudi drobni inventar, pri katerem je ocenjena doba uporabnosti največ leto dni.

Nabavna vrednost vseh zalog pomeni v skupini vrednost blaga iz dobaviteljevega računa. Zaloge trgovskega blaga v prodajalnah so vrednotene po dejanskih nabavnih cenah z upoštevanjem metode zaporednih cen (FIFO).

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

Poslovne terjatve, terjatve za davek od dohodka, predujmi in druga sredstva

Terjatve iz poslovanja vsebujejo poslovne terjatve do kupcev za opravljene storitve in prodano blago, terjatve za obresti, terjatve do bank, državnih institucij, terjatve iz poslovanja na tuj račun in drugih pravnih oseb ter druge terjatve. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih knjigovodskih listin, ob predpostavki, da bodo poplačani. Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane, izkaže skupina KOMPAS SHOP kot dvomljive; terjatve, za katere so vložene tožbe in terjatve, za katere so dolžniki v stečajnem postopku, jih evidentira kot sporne.



Družba KOMPAS SHOP d.d. ima v svojih računovodskih usmeritvah oblikovano metodologijo oblikovanja popravkov, po kateri so bili tudi v letu 2017 oblikovani popravki vrednosti terjatev. Popravki terjatev se oblikujejo po individualni presoji.

Družba Staninvest d.o.o. za terjatve za lastne storitve oblikuje popravke vrednosti po posamičnih terjativah – glede na presojo izterljivosti. Za terjatve iz naslova prefakturiranja t.j. za terjatve iz poslovanja na tuj račun se oblikujejo popravki vrednosti glede na to, ali so v postopku izvršbe.

Denarna sredstva

Denarna sredstva sestavljajo evro in devizna gotovina v blagajnah in na bančnih računih, denar na poti, nočni depozit ter depozit na odpoklic. Izkazujejo se po nominalnih vrednosti.

Rezerve

Skupina ima v kapitalu evidentirane kapitalske rezerve in rezerve iz dobička.

Kot kapitalske rezerve so izkazani zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala in poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Zaradi izvedenih pripojitev sestrskih oz. odvisnih družb v preteklih letih se je osnovni kapital pripojenih družb evidencialno na kapitalskih rezervah prevzemne družbe.

Rezerve iz dobička so se v preteklih letih oblikovale iz zneskov čistega dobička poslovnega leta in prenesenega dobička. Skupina ima oblikovane zakonske rezerve v skladu z ZGD-1.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklih dogodkov pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

Pri oblikovanju rezervacij za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlenih skupina upošteva panožno kolektivno pogodbo, ki določa višino ter pogoje za pridobitev pravic. Tako je skupina zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlenim in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane rezervacije.



Skupina ima oblikovane obveznosti za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi na podlagi aktuarskega izračuna, in sicer v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na datum poročanja. Pri izračunu je uporabljena metoda projicirane enote. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti; preračun pozaposlitvenih zaslužkov iz naslova odpravnin oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub v drugem vseobsegajočem donosu kapitala, medtem ko iz naslova jubilejnih nagrad se preračuni evidentirajo preko izkaza poslovnega izida. Rezerve, oblikovane iz naslova vrednotenja odpravnin, se odpravijo v preneseni čisti poslovni izid v ustreznem delu sorazmerno, ko je za zaposlene, ki so odšli ali se upokojili, pripoznanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi odpravljeno.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.

Obveznosti

Dolgoročne obveznosti so obveznosti, ki zapadejo v časovnem obdobju daljšem od enega leta. Lahko so dolgoročne finančne in dolgoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti iz poslovanja na tuj račun, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

Druge obveznosti vključujejo med drugim tudi kratkoročne pasivne časovne razmejitve so zajete obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavile v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Oblikujejo se za vnaprej pričakovane stroške oziroma odhodke ali za kratkoročno odložene prihodke.

Prihodki iz prodaje

Čisti prihodki od prodaje so prihodki od prodaje trgovskega blaga, prihodki od najemnin in drugih storitev. Prihodki od prodaje blaga se pripoznajo, ko je blago prodano, vrednost pa je določena na podlagi cen, navedenih na računih in drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, ter zmanjšani za izstopni DDV. Pri konsignacijski prodaji se prihodki pripoznajo, ko je blago prodano. Prihodki iz storitev se pripoznajo, ko je storitev opravljena delno ali v celoti. Merijo se po prodajnih cenah opravljenih storitev navedenih na računih ali drugih listinah ter zmanjšani za izstopni DDV. Enako velja tudi pri prihodkih ustvarjenih na podlagi najemnin. Prihodki od prodaje blaga in storitev povezanim osebam so zaračunani po primerljivih tržnih cenah.

Prevrednotovalni poslovni prihodki in drugi poslovni prihodki

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo predvsem ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin za presežek prodajne vrednosti nad knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki od dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, prihodki od preračuna terjatev in dolgov, izraženih v tuji valuti, v domačo valuto, obresti, prihodki od prevrednotenja finančnih naložb in drugi prihodki.

Odhodki

Odhodke poslovanja sestavljajo stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, odpisi vrednosti, finančni in drugi odhodki.

Stroški blaga, materiala in storitev so določeni na podlagi cen, navedenih na računih dobaviteljev in drugih listinah.

Pri evidentiranju porabe zalog trgovskega blaga za prodane količine skupina uporablja metodo FIFO. Nabavna vrednost prodanih količin blaga se neposredno zmanjša za naknadno prejete rabate in super rabate dobaviteljev, ki niso vračunani v nabavno vrednost zalog. Popisni presežki in primanjkljaji ter odpisi trgovskega blaga in odprava popravka vrednosti zalog se izkažejo kot popravki rednih poslovnih odhodkov – nabavne vrednosti prodanih količin trgovskega blaga.

Skupina za ugotavljanje stroškov po področnih odsekih uporablja stroškovna mesta, ustrezno razčlenjen kontni plan ter ključne za delitev stroškov.

Davek od dohodkov pravnih oseb

Davek od dohodkov se obračuna na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida, popravljenih v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

3.2.6 Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

Standardi in pojasnila, ki so začeli veljati v poročevalskem obdobju

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

- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP D.D.

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

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

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),

-
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti),

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in jih še ni sprejela EU

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018).

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

3.2.7 Vpliv pripojitve odvisne družbe KOMPAS SHOP d.o.o. k nadrejeni družbi KOMPAS SHOP d.d.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v obračunskem obdobju na obračunski dan 31.12.2016 izvedla pripojitev odvisne družbe KOMPAS SHOP d.o.o. Računovodski izkazi obračunskega obdobja družbe KOMPAS SHOP d.d. so zaradi omenjene transakcije delno primerljivi z računovodskimi izkazi primerljivega preteklega obdobja. Vpliv pripojitve na kapitalske postavke družbe in skupine je prikazan v izkazu gibanja kapitala družbe in skupine.

Izkaz finančnega položaja družbe KOMPAS SHOP d.o.o. na dan 31.12.2016 vključuje naslednje postavke:

v EUR	31.12.2016
SREDSTVA	21.045.221
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	6.941.580
Neopredmetena sredstva	235.730
Opredmetena osnovna sredstva	3.571.273
Naložbene nepremičnine	3.134.144
Finančne naložbe	433
Kratkoročna sredstva	14.103.641
Sredstva za prodajo	29.534
Zaloge	11.641.176
Finančne naložbe	50.000
Poslovne terjatve	1.303.086
Terjatve za davek od dohodka	75.960
Predujmi in druga sredstva	134.154
Denar in denarni ustrezniki	869.731
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	21.045.221
Kapital	4.552.904
Vpoklicani kapital	7.500
Kapitalske rezerve	76.612
Zakonske rezerve	4.381
Rezerve za pošteno vrednost	70.188
Zadržani poslovni izid	3.709.698
Čisti poslovni izid poslovnega leta	684.525
Nekratkoročne obveznosti	101.105
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	85.201
Poslovne obveznosti	15.904
Kratkoročne obveznosti	16.391.212
Poslovne obveznosti	16.362.260
Druge obveznosti	28.952

4. DODATNA RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

1. NEOPREDMETENA SREDSTVA, OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE V SKUPINI KOMPAS SHOP

Prikaz gibanja neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine KOMPAS SHOP za leto 2017:

V EUR							
NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
31.12.2016	1.281.995	23.257.774	176.436	7.827.389	32.543.594	24.196.821	921.878
od tega »v gradnji«							
01.01.2017 brez »v gradnji«	1.281.995	23.257.774	176.436	7.827.389	32.543.594	24.196.821	921.878
Prenos	-1.018.208	-10.767.478	0	-39.079	-11.824.765	10.702.229	
V gradnji/izdelavi	0	513.835	0	0	513.835	52.899	0
Povečanja	84.534	3.140.906	6.860	665.172	3.897.472	1.491.335	96.650
Zmanjšanja	0	-8.406	0	-706.615	-715.021	-1.732.744	-84.816
Stanje 31.12.2017	348.321	16.136.632	183.296	7.746.867	24.415.115	34.710.540	933.712
ODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2016	0	14.324.868	176.230	6.839.045	21.340.143	7.602.175	761.360
Prenos	0	-7.519.456	0		-7.519.457	7.519.456	
Zmanjšanja	0	-6.061	0	-703.365	-709.426	-671.571	-84.816
Amortizacija	0	280.770	401	284.573	565.743	618.348	26.134
Stanje 31.12.2017	0	7.080.121	176.631	6.420.253	13.677.004	15.068.408	702.678
NEODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2016	1.281.995	8.932.906	206	988.344	11.203.451	16.594.646	160.518
Stanje 31.12.2017	348.321	9.056.510	6.665	1.326.615	10.738.112	19.642.131	231.034

Prikaz gibanja neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine KOMPAS SHOP za leto 2016:

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	V EUR
							MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2015	2.213.414	21.352.978	180.533	9.826.187	33.573.112	25.156.163	1.208.468
Prenos	-931.419	6.357.001	0	0	5.425.582	-5.473.102	0
V gradnji/izdelavi	0	-4.507.835	0	39.079	-4.468.756	91.293	0
Povečanja	0	61.659	-4.097	321.927	379.489	5.920.435	32.135
Zmanjšanja	0	-6.029	0	-	-2.365.833	-1.497.968	-318.727
				2.359.804			
Stanje 31.12.2016	1.281.995	23.257.774	176.436	7.827.389	32.543.594	24.196.821	921.876
ODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2015	0	6.563.985	179.979	8.856.857	15.600.821	15.005.235	1.053.598
Prenos	0	7.222.119	-4.097	4.097	7.222.119	-7.269.639	
Zmanjšanja	0	-6.029	0	-	-2.319.984	-481.597	-318.727
				2.313.955			
Amortizacija	0	544.793	348	292.046	837.187	348.176	26.487
Stanje 31.12.2016	0	14.324.868	176.230	6.839.045	21.340.143	7.602.175	761.358
NEODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2015	2.213.414	14.788.994	554	969.330	17.972.291	10.150.928	154.870
Stanje 31.12.2016	1.281.995	8.932.906	206	988.344	11.203.451	16.594.646	160.518

Upoštevaajoč MSRP in Pravilnik o računovodstvu je skupina opravila pregled neodpisane vrednosti za vsa opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine po stanju na dan 31.12.2017 po načelu pomembnosti ter ocenila bodoče poslovne možnosti. Pri pregledu morebitne oslabitve nepremičnin je skupina ocenila, da je knjigovodska vrednost nepremičnin na dan 31.12.2017 v okviru nadomestljive vrednosti.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2015 sklenila prodajno pogodbo za nakup poslovnega kompleksa na Središki 5 v Ljubljani v višini 5,5 mio. Te nepremičnine so obremenjene z zemljiškim dolgom, ki ga je ustanovil prejšnji lastnik za zavarovanje svojih obveznosti. Ob podpisu prodajne pogodbe je bilo družbi KOMPAS SHOP d.d. izročeno zemljiško pismo.

V letu 2017 je skupina KOMPAS SHOP evidentirala prihodke od najemnin v višini 1,7 mio, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,6 mio EUR.



NEOPREDMETENA SREDSTVA, OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE V DRUŽBI KOMPAS SHOP D.D.

V nadaljevanju je prikaz gibanja neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. za leti 2017 in 2016 ter vpliv pripojitve odvisne družbe na družbo KOMPAS SHOP d.d.

Prikaz gibanja neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2017:

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	V EUR
							MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
31.12.2016	1.205.635	13.627.692	176.436	7.035.395	22.045.158	32.754.963	879.429
od tega »v gradnji«	0	992.165	0	39.078	1.031.243	91.294	0
01.01.2017							
brez »v gradnji«	1.205.635	12.635.527	176.436	6.996.317	21.013.915	32.663.669	879.429
Prenos	-941.848	-275.561			-1.217.409	1.217.410	
V gradnji/izdelavi	0	45.503			45.503	52.899	
Povečanja	84.534	3.140.906	6.860	651.302	3.883.602	1.491.335	96.650
Zmanjšanja	0	-8.406		-620.227	-628.633	-1.732.744	-72.721
Stanje 31.12.2017	348.321	15.537.968	183.296	7.027.392	23.096.978	33.692.569	903.359
ODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2016	0	10.796.381	176.230	6.132.044	17.104.655	10.504.784	726.440
Prenos	0	-4.059.265	0	0	-4.059.265	4.059.265	0
Zmanjšanja	0	-6.061	0	-616.977	-623.038	-671.571	-72.721
Amortizacija	0	277.962	401	235.319	513.682	590.100	23529
Stanje 31.12.2017	0	7.009.017	176.631	5.750.385	12.936.033	14.482.579	677.249
NEODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE (brez dobrega imena)
Stanje 31.12.2016	1.205.635	2.831.311	206	903.351	4.940.503	22.250.179	152.989
Stanje 31.12.2017	348.321	8.528.952	6.665	1.277.006	10.160.945	19.209.990	226.111

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2017 znaša 23 mio EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2015 sklenila prodajno pogodbo za nakup poslovnega kompleksa na Središki 5 v Ljubljani v višini 5,5 mio. Te nepremičnine so obremenjene z zemljiškim dolgom, ki ga je ustanovil prejšnji lastnik za zavarovanje svojih obveznosti. Ob podpisu prodajne pogodbe je bilo družbi KOMPAS SHOP d.d. izročeno zemljiško pismo.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2017 evidentirala prihodke od najemnin v višini 1,7 mio EUR, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,6 mio EUR.



Prikaz stanja neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.o.o. na dan 31.12.2016 (obračunski datum pripojitve):

	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	PROIZV. OPREMA	DRUGA OPREMA	SKUPAJ OOS (brez »v gradnji«)	VEUR	
						NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE
NABAVNA VREDNOST 31.12.2016	941.848	11.552.384	176.436	563.424	13.234.092	3.602.224	3.175
ODPISANA VREDNOST 31.12.2016	0	10.208.706	176.230	306.829	10.691.765	468.080	3.175
NEODPISANA VREDNOST 31.12.2016	941.848	1.343.678	206	256.595	2.542.328	3.134.144	0

Prikaz gibanja neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2016:

NABAVNA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	OPREMA	SKUPAJ OOS	VEUR	
					NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE
Stanje 31.12.2015	263.787	6.583.143	8.367.005	15.213.936	24.765.751	1.164.081
Prenos						
V gradnji/fizdelavi	0	(5.500.000)	2.298	(5.497.702)	91.293	0
Povečanja	0	0	133.536	133.536	5.793.663	30.754
Zmanjšanja	0	0	(2.067.649)	(2.067.649)	(1.497.968)	(318.581)
Stanje 31.12.2016	263.787	1.083.143	6.435.190	7.782.121	29.152.739	876.254
ODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE
Stanje 31.12.2015	0	574.383	7.670.997	8.245.380	10.077.212	1.019.736
Zmanjšanja	0	0	(2.034.475)	(2.034.475)	(481.596)	(318.581)
Amortizacija	0	13.293	188.692	201.985	441.088	22.109
Stanje 31.12.2016	0	587.675	5.825.215	6.412.890	10.036.704	723.264
NEODPISANA VREDNOST	ZEMLJIŠČA	OBJEKTI	OPREMA	SKUPAJ OOS	NALOŽBENE NEPREMIČNINE	MATERIALNE PRAVICE
Stanje 31.12.2015	263.787	6.008.760	696.008	6.968.554	14.688.538	144.344
Stanje 31.12.2016	263.787	495.468	609.976	1.369.231	19.116.034	152.990



Ostala razkritja:

1. Na dan 31.12.2017 znaša skupna vrednost predujmov za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin 56 tisoč EUR.
2. Osnovna sredstva skupine KOMPAS SHOP so bremen prosta.
3. Družbe skupine KOMPAS SHOP nimajo opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu.
4. Skupina na dan 31.12.2017 nima sklenjenih obvez za pridobitev nepremičnin.
5. Skupina nima sredstev, ki bi bila pridobljena z državno podporo.

2. FINANČNE NALOŽBE

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil				
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	-	-	6.708.784	6.786.396
Druge delnice in deleži	2.120.705	1.977.701	2.120.705	1.977.268
Nekratkoročna posojila				
Nekratkoročna posojila drugim	863.150	1.373.752	836.606	1.197.758
Skupaj	2.983.855	3.351.453	9.666.095	9.961.422

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Posojila	863.150	1.373.752	836.606	1.197.758
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	2.120.705	1.977.701	8.829.489	8.763.664
Skupaj	2.983.855	3.351.453	9.666.095	9.961.422

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Posojila:				
Nekratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	956.340	1.466.942	929.796	1.197.758
Oslabitev nekratkoročno danih posojil	-93.190	-93.190	-93.190	0
- danih drugim	-93.190	-93.190	-93.190	0
Skupaj	863.150	1.373.752	836.606	1.197.758



v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe razpoložljive za prodajo:				
Naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	0	0	6.708.784	6.786.396
Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti	1.977.829	1.977.701	1.977.829	1.977.268
- naložbe v delnice in deleže	1.977.829	1.977.701	1.977.829	1.977.268
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	142.876	0	142.876	0
- naložbe v delnice in deleže	142.876	0	142.876	0
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	0	0	0	0
Skupaj	2.120.705	1.977.701	8.829.489	8.763.664

GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB

(v EUR)	Leto 2017			letu 2016		
	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
skupina KOMPAS SHOP						
Bruto vrednost						
Stanje 31. december	1.466.942	1.977.268	3.444.210	3.612.589	1.978.268	5.590.857
Stanje 1. januar	1.466.942	1.977.268	3.444.210	3.612.589	1.978.268	5.590.857
Vpliv pripojitve		433				
Pridobitve s prevrednotenjem na pošteno vrednost	424.228	143.004	567.232	150.550	0	150.550
Prenos	-174.830	0	-174.830	-38.197	-567	-38.764
Odtujitve	-760.001	0	-760.001	-2.258.000	0	-2.258.000
Stanje 31. december 2017	956.340	2.120.705	3.077.045	1.466.942	1.977.701	3.444.643
Popravek vrednosti						
Stanje 31. december 2016	93.190	0	93.190	93.190	0	93.190
Stanje 1. januar 2017	93.190	0	93.190	93.190	0	93.190
Vpliv pripojitve				0		
Stanje 31. december 2017	93.190	0	93.190	93.190	0	93.190
Čista vrednost 31.12.2016	1.373.752	1.977.268	3.351.020	3.519.399	1.978.268	5.497.667
Čista vrednost 1.1.2017	1.373.752	1.977.268	3.351.020	3.519.399	1.978.268	5.497.667
Čista vrednost 31.12.2017	863.150	2.120.705	2.983.855	1.373.752	1.977.701	3.351.453

Posojilo je obrestovano po fiksni tržni obrestni meri, ki se ne razkriva zaradi poslovne skrivnosti.



KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Druge kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	1.817.877	0	1.817.877	0
Kratkoročna posojila drugim družbam	5.013.820	5.906.923	4.893.820	5.715.441
Kratkoročni depoziti v bankah	1.550.318	1.841.658	0	0
Druge kratkoročne finančne naložbe	193.593	0	193.593	0
Skupaj	8.575.608	7.748.581	6.905.290	5.715.441

GIBANJE KRATKOROČNIH FINANČNIH NALOŽB V POSOJILA

v EUR	Skupina Kompas MTS		Kompas MTS d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Stanje 31. decembra	7.698.581	7.549.419	5.715.441	6.088.555
Povečanja:				
Nova posojila	11.353.522	10.672.963	5.740.588	5.926.545
Tečajne razlike	-111.884	25.537	-111.884	25.537
Prenos na kratkoročne finančne naložbe	174.830	38.197	174.830	38.197
Skupaj	11.416.468	10.736.697	5.803.534	5.990.279
Zmanjšanja:				
Odplačila	12.357.317	10.537.535	6.431.561	6.363.393
Skupaj	12.357.317	10.537.535	6.431.561	6.363.393
Stanje 31. decembra	6.757.731	7.748.581	5.087.413	5.715.441

KOMPAS SHOP d.d. nima danih posojil upravi, članom nadzornega sveta in drugim zaposlencem po individualnih pogodbah. Kratkoročna posojila dana drugim nepovezanim družbam so obrestovana po fiksni tržni obrestni meri, ki se ne razkriva zaradi poslovne skrivnosti.

Skupina je preverila ustreznost vrednosti finančnih naložb in ugotovila, da ni potrebe po trajni oslabitvi naložb.

Skupina na 31.12.2017 nima izvedenih finančnih instrumentov.



IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM PO VRSTAH FINANČNIH NALOŽB V SKUPINI KOMPAS SHOP

Skupina na dan 31.12.2017 nima v plačilo zapadlih in neudenarjenih naložb za katere ne bi bil oblikovan popravek vrednosti.

Skupina ne evidentira pomembnega kopičenja kreditnega tveganja.

Skupina ima dana posojila zavarovana delno z zemljiškim dolgom, poroštvom ter blanco menicami oz. v primerih danih finančnih najemov lastninska pravica preide s plačilom celotne kupnine v skupni vrednosti 5,9 mio EUR.

POVEZANE DRUŽBE

	Velikost kapitala	Čisti poslovni izid
v EUR	31.12.2017	2.017
PRIMOPRO D.O.O.	64.873	295
PROALTIA D.O.O.	12.209.734	15.523
STANINVEST D.O.O.	5.914.413	260.517
VILA GASNER D.O.O.	1.279.895	-105

Poslovodstvo je v skladu s 7. točko MRS 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja) presojalo pomemben vpliv v družbah v skupini Panvita in presodilo, da družba KOMPAS SHOP d.d. ne glede na odstotek udeležbe v kapitalu, ki presega 20 %, v družbah skupine Panvita nima pomembnega vpliva in zato v konsolidiranih računovodskih izkazih niso opredeljene kot naložbe v pridružene družbe in obračunane po kapitalski metodi.

3. SREDSTVA (SKUPINA ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	350.451	436.889	350.451	407.355
Skupaj	350.451	436.889	350.451	407.355

Sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti.



4. ZALOGE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Material	30.469	18.435	30.469	0
Nedokončana proizvodnja	447.768	439.195	447.768	439.194
Trgovsko blago	15.456.833	12.418.817	15.456.833	1.230.969
Skupaj	15.935.070	12.876.447	15.935.070	1.670.163

Med nedokončano proizvodnjo so evidentirani stroški nakupa zemljišča ter drugi povezani stroški v vezi s predvideno gradnjo nepremičnin za prodajo.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti.

Ocenjena iztržljiva vrednost zalog na dan 31.12.2017 je večja ali najmanj enaka knjigovodski vrednosti izkazanih zalog.

ODPISI (POPRAVKI) ZALOG

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Popisni primanjkljaj	-58.166	-59.505	-58.166	-10.469
Odpisi zalog	-27.689	-23.124	-27.689	-6.605
Drugo	0	0	0	0
Skupaj	-85.855	-82.629	-85.855	-17.074

5. POSLOVNE TERJATVE (KRATKOROČNE)

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne terjatve				
Kratkoročne poslovne terjatve v skupini	0	0	18.747	15.037.410
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	2.866.892	4.901.907	2.237.409	3.667.131
- domači	2.573.386	4.646.534	1.943.903	3.524.402
- tuji	293.506	255.373	293.506	142.729
Druge kratkoročne poslovne terjatve	6.387.300	6.849.997	972.189	46.244
Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev	2.977.383	3.578.701	343.226	174.154
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	6.276.809	8.173.203	2.885.120	18.576.631



Struktura kratkoročnih poslovnih terjatev po rokih zapadlosti:

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Nezapadle terjatve:	4.163.284	5.410.162	2.299.218	18.142.327
Zapadle terjatve:	2.113.525	2.763.041	585.901	434.304
- zapadle do 30 dni	755.207	548.028	329.279	163.434
- zapadle od 30 do 60 dni	242.390	190.352	78.243	40.192
- zapadle od 61 do 90 dni	146.096	114.305	34.053	23.829
- zapadle nad 90 dni	969.832	1.910.356	144.326	206.849
Skupaj	6.276.809	8.173.203	2.885.120	18.576.631

Navedene terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami.

Med kratkoročnimi terjatvami do kupcev v skupini v izkazu finančnega položaja skupine KOMPAS SHOP niso vključene prefakturirane terjatve, ki si jih zaračunavajo družbe skupine.

POPRAVKI VREDNOSTI KRATKOROČNIH POSLOVNIH TERJATEV

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Stanje 31.decembra	3.581.743	3.662.512	377.198	163.420
Dokončen odpis terjatev	-185.785	-34.520	-67.065	-3.484
Plačilo terjatev	-91.050	-75.788	-11.812	-412
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	44.905	26.497	44.905	14.630
Druga odprava	-372.430	0	0	0
Stanje 31. decembra	2.977.383	3.578.701	343.226	174.154

6. PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

v EUR	Skupina Kompas MTS		Kompas MTS d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Predujmi za osnovna sredstva	55.854	94.713	55.854	0
Predujmi za zaloge	194.188	592.769	194.188	565.941
Predujmi ostali	63.095	610.264	23.331	580.109
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	337.609	436.660	50.472	28.632
Skupaj	650.746	1.734.406	323.845	1.174.682



7. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Gotovina v blagajni	22.879	21.582	21.229	3.847
Denarna sredstva na poti	679.076	397.170	679.076	0
Denarna sredstva v banki	1.431.003	1.824.767	74.959	151.555
Druga denarna sredstva (nočni depozit in depozit na odpoklic)	4.500.942	4.945.235	3.225.943	4.517.093
Skupaj	6.633.900	7.188.754	4.001.207	4.672.495

Družba KOMPAS SHOP d.d. ima na 31.12.2017 stanje denarja na poti, ki je posledica pripojenih poslovalnic.

8. KAPITAL

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Vpoklicani kapital	2.481.226	2.481.226	2.481.226	2.481.226
Kapitalske rezerve	39.878.335	34.803.565	39.878.335	34.797.065
Vplačani presežek kapitala (osn.kap. pripojenih družb)	0	6.500	0	0
Zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala	15.777.753	15.777.753	15.777.753	15.777.753
Zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala	19.019.312	19.019.312	19.019.312	19.019.312
Vpliv pripojitve	5.081.270	0	0	0
Rezerve iz dobička	10.549.146	10.553.527	10.549.146	10.549.146
1. Zakonske rezerve	6.549.146	6.553.527	6.549.146	6.549.146
2. Druge rezerve iz dobička	4.000.000	4.000.000	4.000.000	4.000.000
Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	194.748	168.551	122.579	14.649
Preneseni čisti poslovni izid	9.306.195	10.621.054	8.761.570	7.346.655
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.105.280	2.779.944	3.848.283	1.551.674
Skupaj	66.514.930	61.407.867	65.641.139	56.740.415

Kapital odraža lastniško financiranje družbe in je z vidika družbe njegova obveznost do lastnikov. Opredeljen je ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v podjetje, temveč tudi z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju podjetja. Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju, v kakršnem so njihovi lastniški deli osnovnega kapitala.



Osnovni kapital družbe KOMPAS SHOP d.d. v znesku 2.481.226,01 EUR je razdeljen na 594.601 delnic. Ena delnica predstavlja en glas na skupščini delničarjev družbe. Delnice družbe kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev pod oznako MTSG.

Kapital se je do konca leta 2001 revaloriziral z indeksom rasti cen življenjskih potrebščin z namenom ohranitve realne vrednosti njegovih posameznih kategorij.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2017 znaša 110,40 EUR, na dan 31.12.2016 95,43 EUR.

BILANČNI DOBIČEK

v EUR	KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.848.283	1.551.674
b) Preneseni čisti dobiček	8.761.570	7.346.655
e) Bilančni dobiček / izguba	12.609.853	8.898.329

Bilančni dobiček nadrejene družbe, ki na dan 31.12.2017 znaša 12.609.853 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. Uprava družbe bo tekom poslovnega leta in še pred skupščino družbe, glede na takratno stanje, poslovanje in gospodarske okoliščine, znova preverila predlog in, če bodo okoliščine to utemeljevale, podala drugačen predlog uporabe bilančnega dobička za skupščino.

9. REZERVACIJE IN DOLOGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	218.374	194.563	105.153	12.359
Druge rezervacije	5.489	344.747	5.489	344.747
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	1.117.056	0	1.117.056
Skupaj	223.863	1.656.366	110.642	1.474.162



Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP	KOMPAS SHOP d.d.
Stanje 31.12.2015	245.813	9.283
Stroški sprotnega službovanja	17.563	768
Stroški obresti	4.104	1.802
Izplačani pozaposlitveni zaslužki	-16.380	0
Odprava	-45.810	0
Aktuarski presežek	-10.727	506
Stanje 31.12.2016	194.563	12.359
Priporjitev	0	85.201
Stroški sprotnega službovanja	112.268	107.649
Stroški obresti	2.548	1.193
Izplačani pozaposlitveni zaslužki	-25.198	-24.738
Odprava	-14.837	-10.125
Aktuarski presežek	-50.970	-66.386
Stanje 31.12.2017	218.374	105.153

Oblikovane rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade, ki zapadejo v naslednjih 5 letih za družbo KOMPAS SHOP d.d., znašajo 3.948 EUR, za skupino KOMPAS SHOP pa znašajo 10.939 EUR.

Analiza občutljivosti višine obveznosti na podlagi sprememb predpostavk (starost, fluktuacija zaposlenih, delovna doba, diskontna stopnja), ki odstopajo od uporabljenih, v pozitivni oz. negativni smeri na dan 31.12.2017:

	vrednost odpravnin maksimalna	vrednost odpravnin minimalna	vrednost jubilejnih nagrad maksimalna	vrednost jubilejnih nagrad minimalna
KOMPAS SHOP d.d.	100.462	48.799	45.688	32.192
Skupina KOMPAS SHOP	200.126	127.330	72.579	47.136

10. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	15.139	15.904	15.139	0
Skupaj	15.904	15.904	15.139	0



11. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI – STANJE IN SPREMEMBE

v EUR	Stanje dolga 31.12.2016	Nova povečanja v letu	Zmanjšanja v letu	Prenos kratkoroč. dela dolgoroč. obveznosti	Stanje dolga 31.12.2017
Skupina KOMPAS SHOP					
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	19.150.000	19.150.000	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti iz posojil do ostalih družb	0	24.897	24.480	0	417
Skupaj	0	19.174.897	19.174.480	0	417

12. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih dobaviteljev	4.166.664	2.858.621	4.003.334	2.001.021
- doma	3.879.047	2.697.774	3.715.716	1.842.585
- v tujini	287.617	160.847	287.618	158.436
Kratkoročne poslovne obveznosti v skupini KOMPAS SHOP	0	0	345	460.413
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov in varščin	182.035	163.411	182.035	136.109
Kratkoročne poslovne obveznosti do države in drugih inštit.	1.678.816	2.227.740	1.614.959	1.921.127
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlencev	536.937	455.336	375.607	85.291
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.816.733	2.752.558	66.521	3.094
Skupaj	9.381.185	8.457.666	6.242.801	4.607.055

Na dan 31.12.2017 ima skupina KOMPAS SHOP 183 tisoč EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev za nakup osnovnih sredstev oz. družba KOMPAS SHOP d.d. ima omenjenih obveznosti 177 tisoč EUR.

Med kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v skupini niso vključene prefakturirane obveznosti, ki si jih zaračunavajo družbe skupine KOMPAS SHOP.

13. DRUGE OBVEZNOSTI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Vnaprej vračunani stroški	14.232	29.019	1.213	6.766
Kratkoročno odloženi prihodki	8.715	0	8.715	0
Druge pasivne časovne razmejitev	29.499	27.650	29.498	18.759
Skupaj	52.446	56.669	39.426	25.525

Družbe skupine KOMPAS SHOP na dan 31.12.2017 nimajo obveznosti z rokom zapadlosti v plačilo, daljšim od pet let.

FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI DO POSAMEZNIH INTERESNIH SKUPIN

Skupina na dan 31.12.2017 nima finančnih in poslovnih obveznosti do uprave, članov nadzornega sveta ali zaposlenih, razen obveznosti za prejemke iz delovnega razmerja za mesec december 2017.

14. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Vrednost zemljišč po najemni pogodbi- hipoteka na zgradbo Staninvest (Sberbank)	0	91.486	0	91.486
Blago prevzeto za konsignacijo KS	3.565.408	10.457.727	3.565.408	10.457.727
Dane garancije od bank	880.500	413.391	880.500	264.471
Prejete garancije od bank	29.735	50.526	29.735	50.526
Dane izvršnice	1.600.000	0	1.600.000	0
Prejete izvršnice	4.129	0	4.129	0
Prejete menice za zavarovanje plačil	0	65.553	0	65.553
Vložene tožbe zoper skupino KOMPAS SHOP	868.915	182.565	851.415	103.682
Terjatve za zamudne obresti/stroške postopka	0	4.947	0	4.947
Zemljiški dolg in poroštvene izjave v korist skupine Kompas MTS	13.704.451	13.800.000	13.704.451	13.800.000
Rezervni sklad	7.012.310	6.716.487	0	0
Hipoteka na nepremičnine	0	553.333	0	0
Dana garancija drugi pravni osebi v vezi s kurilnico	50.000	50.000	0	0
Skupaj	27.715.448	32.386.015	20.635.638	24.838.392



S prejetimi garancijami s strani bank in prejetimi menicami so zavarovane terjatve do kupcev, predvsem najemnikov nepremičnin. Dane garancije so bile izdane v glavnem za obveznosti iz naslova trošarin (CURS) in plačila odpravnin manjšinskim delničarjem družbe Velana d.o.o., dane izvršnice pa za zavarovanje pogodbenih obveznosti do družbe DARS d.d. Dana posojila skupine KOMPAS SHOP so zavarovana s stvarnimi zavarovanji v obliki zemljiških dolgov ter poroštev. Vložene tožbe zoper družbi KOMPAS SHOP d.d. in KOMPAS SHOP d.o.o. se nanašajo na stanje nepravnomočnih tožb. V okviru rezervnega sklada so evidentirana sredstva rezervnega sklada, ki so vodena na posebnem transakcijskem računu in terjatve za sredstva rezervnega sklada, ki skupaj znašajo na dan 31.12.2017 7.012.310 EUR. Za spremljanje gospodarjenja s sredstvi rezervnega sklada se vodijo posebne knjigovodske evidence.

15. POSTAVKE IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA PO OBMOČNIH SEGMENTIH NA DAN 31.12.2017

Prikaz postavk do tujine na dan 31.12.2017:

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP	KOMPAS SHOP d.d.
Postavke sredstev	337.361	337.361
Naložbene nepremičnine	43.855	43.855
Kratkoročne poslovne terjatve	293.506	293.506
Postavke obveznosti do virov sredstev	184.123	184.123
Kratkoročne poslovne obveznosti	184.123	184.123

16. POSLOVNI PRIHODKI

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	4.045.934	3.790.231	1.321.120	555.155
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	26.210	55.804	26.210	40.817
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	111.701.590	103.200.850	111.693.704	95.590.513
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	232.117	90.831	232.117	0
Prihodki od najemnin	1.656.036	2.095.863	1.676.241	2.166.299
Skupaj	117.661.887	109.233.579	114.949.392	98.352.784



DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	6.700	43.946	6.700	41.917
Prodaja naložbenih nepremičnin	884.478	82.922	884.478	82.922
Prihodki od odprave rezervacij (odpravnine in jubilejne nagrade)	19.090	59.083	14.378	0
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	95.186	107.671	46.096	25.342
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	227.982	606.674	25.164	404.444
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	344.747	0	344.747	0
Prihodki od odprave odloženih prihodkov	1.115.814	0	1.115.814	0
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	88.227	123.798	68.370	91.211
Skupaj	2.782.224	1.024.094	2.505.747	645.836

PRIHODKI PO PRODAJNIH TRGIH

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Prihodki iz prodaje v Sloveniji	117.480.150	184.969.152	114.691.065	98.311.967
v povezani skupini	76.590	75.882.208	71.878	75.646.091
drugim kupcem	117.403.560	109.086.944	114.619.187	22.665.876
Prihodki iz prodaje v EU	202.126	105.833	202.126	19.547
v povezani skupini	-	-	-	-
drugim kupcem	202.126	105.833	202.126	19.547
Prihodki iz prodaje izven EU	56.201	40.802	56.201	21.270
v povezani skupini	-	-	-	-
drugim kupcem	56.201	40.802	56.201	21.270
Skupaj	117.661.887	109.233.579	114.949.392	98.352.784

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE PO PODROČNIH ODSEKIH

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Trgovinska dejavnost	111.933.707	104.113.941	111.925.821	95.980.172
Trženje nepremičnin	1.656.036	2.062.777	1.676.241	2.364.113
Opravljanje upravnških storitev	2.748.488	2.804.741	0	0
Ostalo	1.323.656	252.120	1.347.330	8.499
Skupaj	117.661.887	109.233.579	114.949.392	98.352.784



V skupini KOMPAS SHOP predstavlja v letu 2017 opravljanje trgovinske dejavnosti 95 % doseženih čistih prihodkov od prodaje, zato skupina ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po področnih odsekih.

17. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	100.529.287	92.714.124	100.512.630	92.882.954
Stroški porabljenega materiala	846.471	716.534	761.203	345.115
Stroški storitev	7.480.248	7.036.640	6.660.377	2.251.313
Skupaj	108.856.006	100.467.298	107.934.210	95.479.382

Med stroške storitev so vključeni tudi stroški za najete delavce preko agencije za posredovanje delovne sile:

	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Stroški storitev najete delovne sile v EUR (vključno s stroški nekoriščenih dopustov)	2.109.317	2.197.950	2.046.681	308.894
Število zaposlenih iz ur	94,12	96,41	91,69	9,81

Stroški revidiranja v letu 2017 v skupini KOMPAS SHOP vključujejo 12.300 EUR za revidiranje posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov, 1.200 EUR za pregled poročila o odnosih do povezanih družb in 1.100 EUR stroškov za postopek preveritve sredstev rezervnega sklada odvisne družbe. Drugih stroškov za storitve dajanja zagotovil, davčnega svetovanja oz. druge nerevizijske storitve družbe skupine KOMPAS SHOP s strani revizijskih družb v letu 2017 niso imele.

18. STROŠKI DELA IN STROŠKI POVRAČIL ZAPOSLENCEM

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Stroški plač	3.734.600	3.295.033	2.565.724	530.170
Stroški pokojninskega zavarovanja	331.279	286.755	227.833	47.292
Stroški socialnega zavarovanja	273.450	247.614	188.260	39.697
Ostali stroški dela	818.737	763.660	640.223	79.420
Skupaj	5.158.066	4.593.062	3.622.040	696.579

Stroški dela med drugim vključujejo tudi vkalkulirane stroške iz naslova neizkoriščenih letnih dopustov zaposlenih. Ostali stroški dela vključujejo tudi stroške službovanja (stroški oblikovanja novih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki jih skupina oblikuje glede na metodologijo oblikovanja omenjenih rezervacij).

Skupina KOMPAS SHOP v letu 2017 in 2016 ni imela stroškov dodatnih pokojninskih zavarovanj.

IZPLAČILA UPRAVI, ZAPOSLENCEM S POSEBNIMI POOBLASTILI IN ČLANOM NADZORNEGA SVETA

V letu 2017 je upravo nadrejene družbe predstavljala direktorica Milenka Skubic Leben. Pri določitvi višine plače direktorice so se upoštevala določila njene individualne pogodbe o zaposlitvi, v kateri je določeno, da je plača direktorice sestavljena po pogodbi iz fiksnega in variabilnega dela. Plača direktorice družbe v letu 2017 je znašala 53.045 EUR, od tega znaša fiksni del 44.396 EUR, variabilni del 8.406 EUR.

V letu 2017 je bila upravi družbe KOMPAS SHOP d.d. izplačana bruto plača, boniteta, regres in povračila stroškov prevoza in prehrane v skupni vrednosti 61.224 EUR. Navedeni zneski ne vključujejo potnih stroškov, stroškov namestitve in dnevnic.

leto	Bruto plača (s posl.uspešnostjo)	Boniteta	Regres	Povračila stroškov prevoza, prehrane	Skupaj bruto	Skupaj neto
2017	52.802	6.034	1.115	1.273	61.224	29.866
2016	51.512	6.006	1.091	1.346	59.956	27.571



Skupna vrednost izdatkov za člane nadzornega sveta:

Člani nadzornega sveta	Leto 2017		Leto 2016	
	Skupaj bruto	Skupaj neto	Skupaj bruto	Skupaj neto
Samo Primožič	1.377	1002	1.004	668
Samo Majhenič	1.033	751	753	501
Zanoškar Margit	861	626	753	501
Skupaj	3.271	2.379	2.510	1.670

Razen navedenega, uprava in člani nadzornega sveta niso prejeli drugih ugodnosti. Skupina nima zaposlencev s posebnimi pooblastili. Skupina ne izkazuje terjatev do direktorjev družb v skupini in do članov nadzornega sveta.

DELOVNO PRAVNI SPORI

Na dan 31.12.2017 sta bila v teku dva delovna spora zoper skupino KOMPAS SHOP.

19. ODPISI VREDNOSTI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Amortizacija	1.210.133	1.211.661	1.127.311	665.181
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	35.128	219.294	35.128	219.294
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	76.447	139.576	53.091	22.435
Skupaj	1.321.708	1.570.531	1.215.530	906.910



20. DRUGI STROŠKI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Drugi stroški	481.952	480.843	393.487	251.523
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	179	0	179	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	238.475	92.354	238.458	84.237
Ostali odhodki	27.252	52.518	21.101	9.506
Skupaj	747.858	625.715	653.225	345.266

21. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP				KOMPAS SHOP d.d.			
	NV blaga	Stroški	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj	NV blaga	Stroški	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev	100.529.287	7.807.101	519.617	108.856.005	100.512.630	6.902.069	519.511	107.934.210
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala (NV blaga)	100.529.287	0	0	100.529.287	100.512.630			100.512.630
Stroški porabljenega materiala	0	793.187	53.284	846.471		707.919	53.284	761.203
Stroški storitev	0	7.013.914	466.333	7.480.247		6.194.150	466.226	6.660.377
Stroški dela	0	4.904.524	253.543	5.158.067		3.368.497	253.543	3.622.040
Amortizacija	0	1.131.221	78.912	1.210.133		1.048.399	78.912	1.127.311
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	0	35.128	0	35.128		35.128	0	35.128
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	0	76.447	0	76.447		53.091	0	53.091
Drugi poslovni odhodki	0	454.408	27.544	481.952		365.943	27.544	393.487
Skupaj v letu 2017	100.529.287	14.408.829	879.616	115.817.732	100.512.630	11.773.128	879.509	113.165.267

22. FINANČNI PRIHODKI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Finančni prihodki iz deležev	0	50.760	0	50.534
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	0	50.760	0	50.534
Finančni prihodki iz danih posojil	225.516	297.120	210.661	269.846
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	225.516	297.120	210.661	269.846
Skupaj	225.516	347.880	210.661	320.380

23. FINANČNI ODHODKI

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Finančni odhodki iz oslabitve finančnih naložb	21.981	411	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	27.868	68.512	29.140	21.620
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	0	0	2.627	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	19.905	68.512	19.905	21.620
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	7.963	0	6.608	0
Skupaj	49.849	68.923	29.140	21.620

24. DAVEK IZ DOBIČKA

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.536.140	3.280.024	4.211.655	1.869.243
Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb	459.499	500.080	390.019	317.569
Odloženi davki	(28.639)	-	(26.647)	-
Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu	10%	15%	9%	17%
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	9%	15%	9%	17%

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP		KOMPAS SHOP d.d.	
	Leto 2017	Leto 2016	Leto 2017	Leto 2016
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	120.748.842	186.487.763	117.665.800	99.319.000
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	116.209.289	183.194.050	113.454.145	97.449.757
Računovodski dobiček ali izguba	4.539.659	3.293.713	4.211.655	1.869.243
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	(2.456.862)	(682.561)	(2.407.800)	(52.205)
Povečanje davčne osnove	335.617	330.495	248.878	51.014
Izvetje družb z negativno davčno osnovo		-		
Davčna osnova	2.418.414	2.941.647	2.052.733	1.868.052
Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2016; 17%)	459.499	500.080	390.019	317.569

Pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je skupina v letu 2017 koristila olajšavo za vlaganja v opremo, olajšavo za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju, olajšavo za zaposlovanje invalidov, olajšavo za donacije ter pokrivala davčno izgubo iz preteklih let.

Terjatve za odložene davke zaradi načela bistvenosti in verjetnosti realizacije v prihodnjih obdobjih so vključene v izkazih za leto 2017. Terjatve za odloženi davek iz naslova neizkoriščene davčne izgube v znesku 724 TEUR na dan 31.12.2017 niso pripoznane med terjatvami za odloženi davek, ker izkazano stanje terjatev za odloženi davek temelji na projekciji njihovega koriščenja v predvidljivem prihodnjem obdobju.

25. POSLOVNI IZID

v EUR	Skupina KOMPAS SHOP			KOMPAS SHOP d.d.		
	1- 12 2017	1- 12 2016	17/16	1- 12 2017	1- 12 2016	17/16
Poslovni izid iz poslovanja	4.360.473	3.001.067	145	4.030.134	1.570.483	257
Izid iz financiranja	175.667	278.957	63	181.521	298.760	61
Poslovni izid pred davki	4.536.140	3.280.024	138	4.211.655	1.869.243	225
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	4.105.280	2.779.944	148	3.848.283	1.551.674	248

26. IZPLAČILO BRUTO DIVIDENDE V LETU 2017 UPRAVI IN ČLANOM NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Direktorica in člani nadzornega sveta v letu 2017 niso prejeli dividend družbe KOMPAS SHOP d.d.

27. ŠTEVILO DELNIC NA DAN 31.12.2017 V LASTI UPRAVE IN ČLANOV NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Uprava in člani nadzornega sveta po stanju na dan 31.12.2017 nimajo v lasti delnic družbe KOMPAS SHOP d.d.

28. POSLOVNE ZDRUŽITVE

Družba KOMPAS SHOP d.d. je z dnem 22.09.2017 pripojila družbo KOMPAS SHOP d.o.o., ki je bila dotlej v njeni 100 % lasti. Postopek je bil v celoti izveden skladno z zakonodajo, ki ureja prevzeme in preprečevanje omejevanja konkurence. Družba KOMPAS SHOP d.o.o. je zaradi izvedbe pripojitve prenehala.

29. IZPOSTAVLJENOST FINANČNIM TVEGANJEM

Uprava vsako leto ocenjuje izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem.



KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je opredeljeno kot tveganje neizpolnitve obveznosti poslovnih partnerjev. Družbe skupine KOMPAS SHOP so izpostavljene kreditnemu tveganju predvsem na področju netrgovinskih dejavnosti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupina zmanjšuje s preverjanjem bonitete kupca, z uporabo različnih instrumentov zavarovanja terjatev, s sprotnim spremljanjem plačilne discipline kupcev, z izterjavo spornih terjatev in s sklepanjem kompenzacij. Z rednim spremljanjem odprtih zapadlih terjatev do kupcev ohranja skupina minimalno kreditno tveganje. V letu 2016 in 2017 skupina ni zabeležila vrednostno pomembnejših odpisov terjatev zaradi neplačil kupcev.

Poslovne terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so v glavnem terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami.

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne sposobnosti pomeni možnost, da skupina v določenem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za pokritje vseh obveznosti, ki omogočajo nemoteno poslovanje. Družbe skupine KOMPAS SHOP zagotavljajo plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov, z vsakodnevnim pritokom denarnih sredstev iz trgovinske dejavnosti, s plačili izvršenimi z gotovino, s strani bank redno nakazanimi plačili v vezi s kreditnimi karticami ter z vzdrževanjem primerne obsega finančnih naložb. Družba KOMPAS SHOP d.d. ima na dan 31.12.2017 nečrpan revolving kratkoročni kredit za financiranje obratnih sredstev v skupni vrednosti 13 mio EUR.

Nesporne obveznosti skupina izpolnjuje skladno z zapadlostjo. Del obveznosti iz naslova dividend in iztisnitve delničarjev družbe Velana d.o.o. (v letu 2015 preoblikovana v d.o.o.) ima skupina na dan 31.12.2017 še evidentirane. Del obveznosti iz naslova plačila trošarin je zavarovan z bančno garancijo.

VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje pomeni možnost nastanka izgub zaradi spremembe deviznega tečaja. Skupina ima na dan 31.12.2017 kratkoročni depozit v USD v protivrednosti cca. 670 TEUR in 834 TEUR kratkoročnega danega posojila pravni osebi.

OBRETNOSTNO TVEGANJE

Obrestnemu tveganju, ki pomeni možnost spremembe obrestnih mer, družbe skupine KOMPAS SHOP glede na višino zadolženosti niso izpostavljene. Posledično se ne analizira gibanja odhodkov iz financiranja v primeru povečanja



(zmanjšanja) obrestnih mer za 100 bazičnih točk, ker družbe skupine nimajo evidentiranih pomembnih finančnih obveznosti na dan 31.12.2017.

Dani krediti, dani depoziti in denarna sredstva na odpoklic pri bankah so bila v letu 2017 v skupini KOMPAS SHOP obrestovana po fiksni obrestni meri, medtem ko so bile finančne obveznosti iz naslova bančnih posojil obrestovane po spremenljivi obrestni meri.

30. POSLOVANJE ZNOTRAJ SKUPINE

Pravni posli in dejanja med povezanimi osebami v skupini KOMPAS SHOP v letu 2017 se nanašajo na prodajo iz naslova opravljenih storitev, najemnin in povezanih tekočih stroškov ter na prihodke od prodaje trgovskega blaga v skupni vrednosti 76.590 EUR in 2.627 EUR finančnih prihodkov oz. odhodkov iz posojil, prejetih oz. danih v skupini.

	31.12.2017	31.12.2016
Opredmetena osnovna sredstva	3.414	0
Delnice in deleži v družbah v skupini	7.988.784	6.786.396
Odložene terjatve za davke	1.284	0
Kratkoročna posojila družbam v skupini	0	0
Zaloge	-434.893	13.689
Kratkoročne poslovne terjatve	19.092	15.507.834
Skupaj sredstva	7.577.682	22.307.919
Kapital	7.558.590	6.800.085
Kratkoročna prejeta posojila v skupini	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	19.092	15.507.834
Skupaj obveznosti do virov sredstev	7.577.682	22.307.919

IV. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava kot odgovorni organ za sestavo letnega poročila skladno z določbami 3. tč. 2. odst. 110. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) izjavlja, da je po njenem najboljšem vedenju:

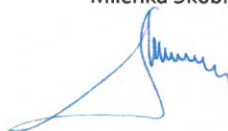
- računovodsko poročilo, kot sestavni del letnega poročila družbe za leto 2017, sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, v skladu z računovodskimi usmeritvami ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe KOMPAS SHOP d.d. in družb skupine KOMPAS SHOP, vključenih v konsolidacijo kot celote, ter da
- je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba KOMPAS SHOP d.d. in družbe skupine KOMPAS SHOP, vključene v konsolidacijo kot celoto, izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile po njenem najboljšem vedenju dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družb v skupini KOMPAS SHOP ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Ljubljana, april 2018

Direktorica:

Milenka Skubic Leben



V. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana izjavljata, da kot javna družba, katere delnice so uvrščene v standardno borzno kotacijo Ljubljanske borze, družba posluje skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah in spoštuje Pravila Ljubljanske borze ter druge splošne predpise, ki urejajo vprašanja korporativnega upravljanja.

Družba je v poslovnem letu 2017, na katerega se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, ki je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, <http://www.ljse.si>. Ob upoštevanju narave, delovanja ter dejavnosti družbe kot take določena priporočila kodeksa ob upoštevanju vseh okoliščin primera ne ustrezajo opredeljenim ciljem družbe, kot bo sicer primeroma pojasnjeno v nadaljevanju te izjave..

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. izjavljata, da je družba v letu 2017 spoštovala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, razen določb Kodeksa, ki so navedene v nadaljevanju:

- Priporočilo št. 1 (Cilji družbe);
Družba v statutu nima posebej zapisanih ciljev, ki jih zasleduje pri svojem delovanju. Nedvomno pa je eden izmed teh ciljev tudi maksimiziranje vrednosti družbe in razvoj družbe v njenem gospodarskem in širšem okolju.
- Priporočilo št. 2 (Politika upravljanja družbe)
Upravljanje družbe je ob ustreznih in ažurnih presoji razpoložljivih informacij glede stanja na domačem in tujih trgih usmerjeno v optimalno zasledovanje začrtanih ciljev, pri čemer uprava družbe v sodelovanju z nadzornim svetom ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike upravljanja družbe.«.
- Priporočilo št. 4 (Politika raznolikosti)
Družba v zvezi z zastopnostjo v nadzornem svetu in upravi ob upoštevanju narave dela v smislu politike raznolikosti glede na spol, izobrazbo ter druge osebne lastnosti članov zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopnost, pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti.«. V zvezi z navedenim se spoštuje komplementarnost znanja in izkušenj članov, in sicer vse na način, da so zagotovljene enake možnosti vsem kategorijam članov v postopkih kadrovanja.

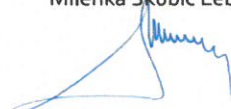
-
- Priporočilo št. 6 (Odnos do delničarjev)
Družba raven razkrivanja naložbene politike svojih delničarjev prepušča njim samim.
 - Priporočilo št. 8 (Skupščina delničarjev)
Družba posebej ne organizira zbiranja pooblastil. Družba želi s tem spodbuditi aktivne delničarje, da se udeležijo skupščine ali pooblastijo za uresničevanje svojih upravljaljskih pravic na skupščini svoje zaupnike, ki jih izberejo sami. Osebno udeležbo ali udeležbo preko pooblaščenca uprava družbe spodbuja z vzorcem prijave in pooblastila, ki ga lahko delničarji od dneva sklica skupščine dalje, najdejo na uradni spletni strani družbe.
 - Priporočilo št. 9, 10 (Sestava in imenovanje nadzornega sveta, Postopek izbire kandidatov)
Družba v smislu predhodno navedenega dodatno pojasnjuje, da zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanost pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti.«.
 - Priporočilo št. 14 (Vrednotenje nadzornega sveta)
Preverba dela nadzornega sveta se vrši tekom dela nadzornega sveta oziroma v okviru samega poslovanja nadzornega sveta., pri čemer se delo nadzornega sveta ocenjuje kot uspešno, sodelovanje z upravo družbe pa se ocenjuje kot ustrezno.
 - Priporočilo št. 20 (Sestava in imenovanje uprave)
V skladu s statutom družbe je uprava družbe enočlanska.
 - Priporočilo št. 26 (Sistem notranjih kontrol)
Službo notranje revizije opravlja notranja kontrola, ki skrbi za kontrolo pravilnosti evidentiranja poslovnih dogodkov ter pravilno in pravočasno obveščanje ustreznih deležnikov.
 - Priporočilo št. 27 (Finančni koledar)
Družba se v okviru poslovanja in opravljanja dejavnosti prilagaja razpoložljivim informacijam in vsakokratnim gospodarskim trendom, v posledici česar ni moč zagotovo predvideti natančnega koledarja oziroma razporeda pomembnejših objav družbe. Ne glede na navedeno pa družba v skladu s sodobnimi smernicami brez nepotrebnega odlašanja ustrezno obvesti javnost oziroma zagotovi objavo pomembnejših informacij (SEOnet, AJPES, INFO HRAMBA, spletna stran družbe itd.).
 - Priporočilo št. 28 (Objave v tujem jeziku)

Tuji delničarji družbe predstavljajo zelo majhen delež lastništva, tako da morebitna izdelava javnih objav v tujem jeziku ob upoštevanju stroškovnega vidika, ne bi bila smotrna.

- Priporočilo št. 29 (Javna objava pomembnih informacij)
Družba v smislu obveščanja javnosti glede relevantnih informacij in javno dostopne dokumentacije vzdržuje tudi pregledno uradno spletno stran družbe.

V Ljubljani, april 2018

Direktorica družbe:
Milenka Skubic Leben



Predsednik nadzornega sveta:

Samo Primožič

