



LETNO POROČILO 2017

DZS, založništvo in trgovina, d.d.

KAZALO

| | |
|---|-----------|
| POSLOVNO POROČILO..... | 1 |
| PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE..... | 2 |
| PREDSTAVITEV DRUŽBE DZS, D.D..... | 4 |
| STRATEGIJA POSLOVANJA..... | 5 |
| SKUPINA DZS..... | 6 |
| ZGODOVINSKI PREGLED SKUPINE DZS..... | 8 |
| POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. V LETU 2017..... | 11 |
| RAZISKAVE IN RAZVOJ..... | 13 |
| KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ..... | 14 |
| PODRUŽNICE..... | 16 |
| IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D..... | 17 |
| OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI..... | 20 |
| FINANČNI KAZALNIKI..... | 24 |
| DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA..... | 25 |
| NAČRTI ZA LETO 2018 IN PRIHODNJI RAZVOJ..... | 26 |
| | |
| RAČUNOVODSKO POROČILO POROČILO..... | 27 |
| IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA..... | 28 |
| IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA..... | 29 |
| IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA..... | 30 |
| IZKAZ DENARNIH TOKOV..... | 31 |
| IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA..... | 32 |
| BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA..... | 33 |
| IZJAVA POSLOVODSTVA..... | 34 |
| POVEZANE DRUŽBE..... | 35 |
| POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV..... | 36 |
| POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM..... | 50 |
| | |
| POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA..... | 72 |



POSLOVNO POROČILO



PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

S ponosom vam sporočam, da vsa tri ključna področja poslovanja naše Skupine DZS - založniško-medijsko, trgovsko in turistično - že več kot desetletje predstavljajo močne in stabilne stebre, ki s svojim delovanjem vsako leto znova upravičujejo trden položaj ene največjih gospodarskih skupin v Sloveniji. Za nami je še eno uspešno poslovno leto. Z delom in predanostjo več kot tisoč zaposlenih smo preseгли obseg prodaje iz leta 2016 in tako v letu 2017 dosegli več kot 124 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, 8,5 mio EUR dobička iz poslovanja in 14,5 mio EUR EBITDA.

Poslovanje založniško-medijskega stebra je bilo tudi v preteklem letu polno aktivnosti, s katerimi uspešno premagujemo še vedno izzivov polne gospodarske razmere, močno konkurenco in državno regulativo na področju šolskih gradiv. V Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d. smo v letu 2017, poleg rednih izdaj prenov učnih gradiv in novosti, ponosno predstavili odmeven biografski roman naše najboljše smučarke *Jaz. Tina.*, v času evropskega prvenstva v košarki pa še biografsko pravljico Gorana Dragića *Goran – legenda o zmaju*. Na področju izdaje tiskovin tudi v letu 2017 ostajamo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin za pravne osebe in posameznike. Naša prednost je hitra odzivnost ter nenehno iskanje novih rešitev in partnerskih povezav. Še naprej tržimo priljubljene šolske kolekcije Talking Tom & Friends, Volvswagen in Animal Planet, v naš portfelj pa smo dodali še licenco blagovne znamke Peter Prevc. Bogata zgodovina in tradicija ter sedanja vloga in pomen časopisnega založništva družbe Dnevnik, d.d. dandanes časopisno hišo Dnevnik umeščajo med vodilne medijske hiše v državi.

Trgovski steber Skupine DZS temelji na Diviziji trgovine družbe DZS, d.d., prihodki tega stebra pa predstavljajo skoraj polovico vseh prihodkov Skupine DZS. Kupce oskrbujemo s pisarniškimi, šolskimi in knjižnimi izdelki ter poslovnimi darili preko lastne veleprodajne in maloprodajne mreže, ki je ena od dveh največjih papirniških in knjigotrških maloprodajnih in veleprodajnih mrež v Sloveniji. Vse bolj intenzivno iščemo rešitve za širitev tudi na tuje trge, kjer smo v letu 2017 zabeležili rast prodaje lastnih in licenčnih blagovnih znamk. Preko podjetja Amazon Nemčija že uspešno tržimo proizvode naših licenčnih blagovnih znamk Santoro in Talking Tom. Divizija trgovine družbe DZS, d.d. je v letu prejela dva certifikata, ki dokazujeta, da naši veleprodajni kanali in veriga petdesetih maloprodajnih poslovalnic z odliko opravljajo svoje delo, in sicer certifikat QUDAL s strani kupcev kot najbolje ocenjeno slovensko podjetje pri oskrbi s pisarniškimi materialom, ter certifikat Best buy Award 2017/2018 certifikacijske hiše ICERTIAS za najboljšo trgovsko verigo za prodajo pisarniškega in šolskega potrošnega materiala v smislu razmerja med ceno in kakovostjo.

Pomemben delež prihodkov Skupine DZS predstavlja turistični steber. Pestrost in številčnost turistične ponudbe uvršča največje slovensko zdravilišče Terme Čatež med vedno bolj privlačne turistične destinacije v Evropi. Rdečo nit razvoja in ponudbe predstavljajo vodni programi v termalni vodi, ki je v letu 2017 obeležila 220. obletnico odkritja na tem območju. Trend rasti globalnega turističnega trga se je v Termah Čatež realiziral v ponovnem podiranju rekorda števila turističnih prenočitev družbe. V letu 2017 smo uspešno zaključili načrtovane investicije, ki bogatijo našo ponudbo. Uredili smo Terme village kamp, dokončali gradnjo povezovalnega mosta na letni Termalni rivieri, uredili nove športne in animacijske površine, prenovili gostinski objekt na poletni Termalni rivieri Snack bar, indijansko naselje, apartmaje v kampu in hiške v gusarskem zalivu. Skupina DZS je bila tudi v letu 2017 ponovno uspešna na navtičnem področju. Število turistov v Portorožu iz leta v leto narašča, prav tako turistična ponudba in dogodki, ki tudi v Marino Portorož privabljajo vse več gostov in popestrijo spremljajočo ponudbo. Aprila smo v Marini Portorož gostili Miss Slovenije za izbor Miss Primorske, tri mesece kasneje pa še predizbor za Miss Slovenije. Kot vsako leto je tudi letos v Marini Portorož potekal tradicionalni sejem Internautica 2017, kjer smo predstavili lastni projekt 3maran, bivalno plovilo, namenjeno počitnikovanju v marini. V ta namen smo uredili tudi vso potrebno infrastrukturo, na otočku marine pa uredili tudi plažo s tuši, beach volley igrišča in odprli gostinski lokal.

V letu 2018 si bomo še naprej prizadevali ohraniti stabilno poslovanje vseh stebrov Skupine DZS. Iskali bomo nove priložnosti tako na domačem tržišču kot zunaj naših meja in s tem gradili nove poti za nadaljno rast in razvoj v prihodnjih letih.

Vsem sodelavcem, poslovnim partnerjem in delničarjem se iskreno zahvaljujem za uspešno sodelovanje, izkazano podporo in zaupanje. Prepričan sem, da bomo skupaj dosegli začrtane cilje in s tem sledili zastavljeni viziji.

Ljubljana, april 2018

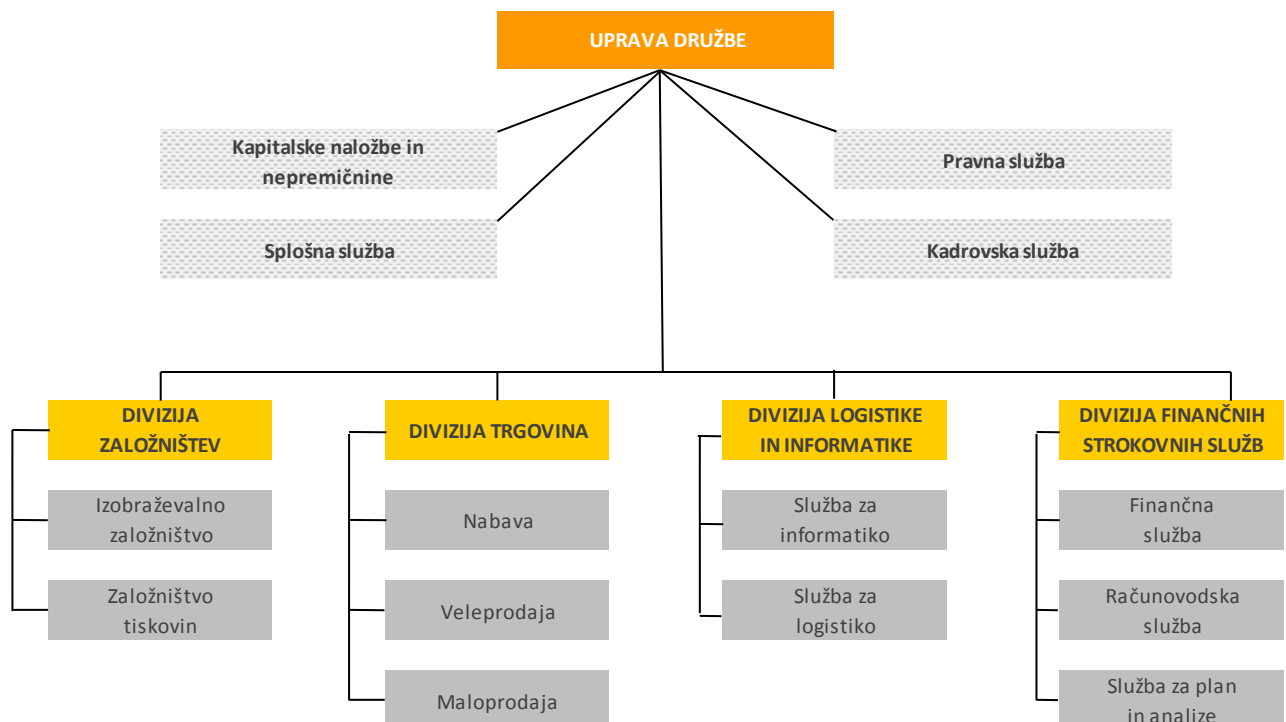
Bojan Petan
Predsednik Uprave



PREDSTAVITEV DRUŽBE DZS, D.D.

- Firma** DZS, založništvo in trgovina, d.d.
- Skrajšana firma** DZS, d.d.
- Sedež** Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana
- Država** Slovenija
- Dejavnost po SKD** Trgovina na debelo z drugimi izdelki široke porabe (G 46.490)
- Telefon** 01 30 69 700
- Telefax** 01 30 69 777
- Matična številka** 5132088
- Davčna številka** 11111909
- Osnovni kapital družbe** 9.428.893,34 EUR
- Število delnic** 2.259.540
- Uprava** Bojan Petan, predsednik uprave
Dejan Rajbar, član uprave (od 1.10.2017)
- Nadzorni svet** Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta
Nikola Damjanić, namestnik predsednika nadzornega sveta
Stane Kocjan, član nadzornega sveta
Tomaž Pogorelec, član nadzornega sveta
Marjan Ratajec, član nadzornega sveta
Nenad Ninković, član nadzornega sveta

Organizacijska struktura družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2017



STRATEGIJA POSLOVANJA

Poslanstvo

Poslanstvo DZS, d.d. je preko zadovoljnih kupcev, zaposlenih in lastnikov zagotavljati poslovno uspešnost in odlično ponudbo izobraževalne literature, tiskovin in leposlovja ter šolskih in pisarniških potrebščin.

Poslanstvo Skupine DZS temelji na uspešnosti in odličnosti ponudbe založniških, medijskih, trgovskih in turističnih storitev.

Vizija

Vizija DZS, d.d. je ostati med vodilnimi na trgu izobraževalnega založništva in založništva tiskovin ter trgovine s knjigami, pisarniški in šolski potrebščinami v Sloveniji, ter postati in ostati največji ponudnik omenjenih vsebin.

Poslovna Skupina DZS bo v naslednjih letih ostala najboljši ponudnik na vsakem od svojih področij delovanja, ki obsega zaokroženo celoto izdelkov in storitev, s katerimi sodobni človek bogati svoje znanje, gradi uspešnost in hkrati skrbi za zdrav način življenja.

Temeljne strateške usmeritve

Temeljni strateški cilj Skupine DZS je krepiti položaj na vseh področjih svojega delovanja. Ta cilj dosegamo z naslednjimi strateškimi usmeritvami:

- usmerjenost k odlični kakovosti, tržni prilagodljivosti in cenovni konkurenčnosti naših izdelkov in storitev,
- spodbujanje inovativnosti in motiviranosti zaposlenih za uresničevanje ciljev družbe in skupine,
- izkoriščanje sinergij družb v skupini.

Vse svoje aktivnosti izvajamo s ciljem uravnoteženega izpolnjevanja obveznosti do vseh deležnikov, ki sestavljajo naše notranje in zunanje okolje, ter pri tem spoštujemo načela trajnostnega razvoja in družbeno odgovornega delovanja.

SKUPINA DZS

Družba DZS, d.d. je matično podjetje Skupine DZS, ki deluje na treh področjih:

- založniško-medijski steber,
- trgovski steber in
- turistični steber.

Založniško-medijski steber

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

Divizija založništva družbe DZS, d.d. deluje na dveh področjih: izobraževalno založništvo in založništvo tiskovin. Izobraževalno založništvo je usmerjeno na segment učbeniškega programa za vsa predmetna področja in na vseh stopnjah izobraževanja: od vrtcev do univerzitetnega študija. Pokrivamo tudi področje splošne literature ter uvoz in izvoz tuje literature. V Založništvu tiskovin trgu ponujamo izdelke blagovnih znamk Akta, Akta S'Cool, TakoLahko, I Feel Basketball ter Talking Tom & Friends, hkrati pa zagotavljamo celovito ponudbo zakonsko predpisanih in komercialnih tiskovin, ki jih ponujamo preko blagovnih znamk Akta in ALEA.

Družba **Dnevnik, d.d.** se lahko pohvali z več kot petinšestdesetletno tradicijo, ki svoje poslovanje hitro prilaganja spremembam na slovenskem in evropskem trgu. Bogata zgodovina časopisnega založništva, dolgoletna tradicija izdajateljske dejavnosti, kakovost novinarskega dela, njen položaj na trgu tiskanih medijev ter sedanja vloga in pomen za razvoj slovenske družbe časopisno hišo Dnevnik danes umeščajo med vodilne medijske hiše v državi. V družbi Dnevnik, d.d. izdajamo dnevni časopis Dnevnik, tedenski časopis Nedeljski dnevnik, Razvedrilo ter priloge Pilot, Moj Dom, Nika, Denar In in druge. Od januarja 1998 dalje lahko bralci berejo Dnevnikove edicije tudi preko interneta. Organiziramo eno najodmevnejših prireditev – Slovenec leta, ki ima v zadnjem času vse večji poudarek na humanitarnosti. Omeniti velja tudi projekt Gazele, ki ga stalno nadgrajujemo in ima izjemen ugled v gospodarstvu. Poleg omenjenih prireditev organiziramo tudi akcije in projekte, kot so Naj kopališča, tradicionalna Božičnica Nedeljskega, Turistična izvidnica, Zlata nit, Obrazi prihodnosti in druge.

Trgovski steber

Trgovski steber Skupine DZS temelji na Diviziji trgovine družbe DZS, d.d., ki predstavlja enega od dveh glavnih področij delovanja družbe že od leta 1945. Poleg Divizije trgovine družbe DZS, d.d. predstavlja največji del trgovskega stebra še družba DZS Grafik, d.o.o.

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** kupce oskrbujemo s pisarniškimi, šolskimi in knjižnimi izdelki ter poslovnimi darili preko lastne veleprodaje in maloprodajne mreže, ki je ena od dveh največjih papirniških in knjigotrških maloprodajnih in veleprodajnih mrež v Sloveniji. Ponosni smo na lastno blagovno znamko Office Line, vrsto let uspešno sodelujemo s svetovno priznanim oskrbovalcem pisarn s pisarniškimi materialom, podjetjem Staples, v zadnjih letih pa smo na slovenski trg vpeljali novi blagovni znamki Santoro – Gorjuss in Talking Tom and Friends.

Družba **DZS Grafik, d.o.o.** deluje na področju posredovanja grafičnih in tiskarskih storitev, prodaje papirja in ostalega tiskarskega materiala ter drugih trgovskih in posredniških dejavnosti, pri čemer nudi celovito rešitev pri izdelavi knjig. Znanje, izkušnje in profesionalnost v povezavi z najnovejšo tiskarsko in knjigoveško opremo omogočajo proizvodnjo kakovostnih knjig po konkurenčni cenah z dobrimi dobavnimi roki.

Turistični steber

Temelj turističnega stebra sta družbi Terme Čatež, d.d. in Marina Portorož, d.d. ter družba Del Naložbe, d.d., ki ima manjši delež v prodaji.

Terme Čatež, d.d. so največje slovensko naravno zdravilišče. Pestrost in veliko število turističnih produktov uvršča Terme Čatež med najprivlačnejše turistične destinacije v Evropi. Na treh lokacijah – v Čatežu, Mokricah in Kopru – ponujajo gostom možnost izbire kakovostnega preživljanja prostega časa z nastanitvijo v hotelih, prijetnih počitniških apartmajih in v kampu, ki ga je ADAC v zadnjih letih ocenil kot najboljši kamp v Sloveniji. Na obrobju kampa v Gusarskem zalivu ponujajo počitnikovanje v dvajsetih plavajočih hišicah na jezeru. Indijanska vas s petindvajsetimi šotori neposredno ob poletni Termalni rivieri prav tako privablja goste z vseh koncev Evrope na doživljajske počitnice v objemu narave. Rdečo nit razvoja in ponudbe Term Čatež predstavljajo termalna voda in vodni programi, s katerimi so postali idealna turistična destinacija za počitnikovanje 365 dni v letu. Pri uvajanju novih produktov so korak pred drugimi turističnimi ponudniki in utrjujejo pozicijo »market leaderja« na področju vodnih programov in ponudbe aktivnega preživljanja prostega časa.

Marina Portorož, d.d. je na navtičnem trgu severnega Jadrana prisotna že več kot 40 let. Sodi med največje marine na tem območju in uživa sloves ene najboljše opremljenih marin. Ponuja celovito rešitev za zadovoljevanje potreb najzahtevnejših navtičnih gostov in sodi v sam vrh navtične ponudbe v Jadranskem morju. Svojim gostom, poleg varnega priveza in kakovostnega ter celovitega vzdrževanja različnih vozil, ponuja kakovostno gostinsko in namestitveno ponudbo, izvaja organizacijo različnih regat, prireditev ter športnih dogodkov, zagotavlja parkirne prostore, oddaja v najem športna igrišča in poslovne prostore. Privlačnost marine povečuje tudi bližina Portoroža in Pirana z njuno bogato gostinsko-turistično, kulturno in športno rekreacijsko ponudbo. Vsako leto v sodelovanju s poslovnim partnerjem organizirajo odmevno navtično razstavo Internautica.

ZGODOVINSKI PREGLED SKUPINE DZS

1945-2000

Leta 1945 je vlada Narodne republike Slovenije ustanovila Državno založbo Slovenije in ji določila poslanstvo: izdajanje, založništvo in prodaja učbenikov, učil, tiskovin, knjig in revij. Prve knjige so izšle že leta 1945, in sicer Župančičev Zimzelen pod snegom, ponatis Slovenskega zbornika leta 1942 in prvih deset šolskih knjig. Že leta 1946 sta izšla tudi prva dva zvezka Zbranih del slovenskih pesnikov in pisateljev. Ta zbirka velja za eno najboljše in po kulturni vrednosti najpomembnejših zbirk.

Že od prvih let svojega obstoja smo imeli precej razvejano maloprodajno mrežo po vsej Sloveniji – sestavljalo jo je 49 knjigarn in papirnic. Kasneje smo jo predali komunam in si čez čas po poslovni poti zgradili novo prodajno mrežo dvajsetih knjigarn in papirnic.

Šestdeseta in sedemdeseta leta so potekala v znamenju spreminjanja. Podjetje, ki je bilo ostanek administrativne ekonomije, se je spreminjalo v podjetje, ki naj bi delovalo po načelih tržnoplanskega gospodarstva.

V osemdesetih letih se je začela kazati jasna potreba po pravem trženju in začeli smo uvajati nove prodajne poti. Blagovna znamka Modri Janez se je uveljavila kot kataloška prodaja šolskih učbenikov (prednaročniška prodaja po zagotovljeni ceni).

Državna založba Slovenije je leta 1990 postala delniška družba. V začetku devetdesetih let smo se odločili tudi za spremembo celostne podobe podjetja in v okviru tega spremenili ime podjetja v DZS, d.d. Delnica DZS je leta 1999 začela kotirati na prostem trgu Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. To obdobje je zaznamovalo kar nekaj knjižnih podvigov, med katerimi naj omenimo le največje, in sicer Slovar slovenskega knjižnega jezika, Geografski atlas Slovenije ter Veliki splošni leksikon v 8-ih knjigah. Leta 1996 je zbirka Zbrana dela slovenskih pesnikov in pisateljev praznovala že 50. obletnico izhajanja. V tem obdobju smo izdali tudi prve slovarje v elektronski obliki. Na področju komercialnih tiskovin smo začeli s trženjem blagovnih znamk Akta in ALEA, svojo ponudbo pa smo začeli dopolnjevati z elektronskimi obrazci. Prvi med njimi je bil računalniški program za poslovanje malih podjetij in samostojnih podjetnikov PCA Podjetnik. Ponudili smo elektronski obrazec za izračun dohodnine, ki je bil najbolj množično uporabljan od vseh tovrstnih obrazcev na internetu. Ob neprestani skrbi za kakovost smo kot prvi založnik v Sloveniji pridobili certifikat ISO 9001.

Konec devetdesetih smo odprli prve knjigarne in papirnice v Mercatorjevih centrih, najprej v Ljubljani in kasneje po celi Sloveniji. Začeli smo prodirati na tuje trge. Ustanovili smo novo dejavnost znotraj DZS, d.d., t.j. kapitalske naložbe, z namenom upravljanja z obstoječimi naložbami družbe in iskanja novih priložnosti za naložbe v podjetja, ki so zanimiva zaradi sinergijskih učinkov. V letih 1999 in 2000 smo kupili trideset odstotni delež v družbi Dnevnik, d.d., in s tem začeli utrjevati in širiti založniško-medijski steber Skupine DZS.

2001-2016

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

- založniško-medijskem,
- trgovskem in
- turističnem.

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

Založniško-medijski steber

Leta 2003 je DZS, d.d. povečala svoj delež v družbi medijskih vsebin Dnevnik, d.d. in tako postala njegova večinska lastnica, kar je privedlo do tesnejšega sodelovanja družb in izkoriščanja sinergijskih učinkov. Skupaj smo izvedli kar nekaj založniških projektov. Najpomembnejši so zagotovo Slovenska zgodba, Veliki splošni leksikon v priročni obliki v 20 knjigah, Slovar slovenskega knjižnega jezika v 15 knjigah, zbirka sedmih Atlasov za šolo in dom ter zbirka šestih slikanic Vile pripovedujejo.

V Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d. smo ponosni na izid dveh delov Velikega angleško-slovenskega slovarja Oxford-DZS in Velikega splošnega leksikona na zgoščeni. V tem obdobju smo slovenskemu trgu prvič predstavili izobraževalni portal Vedež in na tabličnih računalnikih znotraj aplikacije E učbeniki objavili preko 100 gradiv v elektronski obliki. Dolgoletno tradicijo slovarjev v knjižni obliki smo nadgradili s sodobno obliko spletnih slovarjev in tako prvi v Sloveniji zasedli tržno nišo na področju e-slovarjev. Med prvimi v Sloveniji smo prejeli potrditev Strokovnega sveta za e-gradivo Spoznavanje okolja za 2. razred osnovne šole, ki ga je Nemški inštitut za pedagogiko in informatiko (GPI) nagradil s pečatom odličnosti ComeniusEduMedia. Popolnoma prenovljena učna gradiva za prvo triletje Naša ulica uporabniku ponujajo celovit učni sistem – odlično kombinacijo tiskanih in interaktivnih gradiv. V letu 2016 smo izdali slikanico o naši vrhunski smučarki Tini Maze z naslovom *Tina in medvedja moč*, ki je bila prevedena tudi v angleški jezik.

V Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d. smo razvili smo pripomočke za učenje pod imenom Obvladam, ki zaokrožuje ponudbo blagovne znamke TakoLahko na področju didaktičnih vsebin. Uspešno smo izvedli projekt EuroBasketSlovenija 2013 in iz njega izpeljali projekt IFeelBasketball. V juliju 2013 je izšla slikanica Lipko in KošoRok, zmagovalna zgodba razpisa, ki ga je Društvo slovenskih založnikov v sodelovanju z Javno agencijo za knjigo RS izpeljalo v sodelovanju z Eurobasketom 2013. V letu 2014 smo podpisali licenčno pogodbo s podjetjem Outfit7 za izdelke šolske kolekcije blagovne znamke Talking Tom and Friends. V zadnjih dveh letih smo v portfelj dodali tudi licence blagovnih znamk Volkswagen, Animal Planet in Lil'Ledy.

V okviru projekta digitalizacije vsebin je Dnevnik leta 2011 nadgradil izdajo digitalne dnevne edicije Dnevnik z možnostjo prebiranja na tabličnih računalnikih in pametnih telefonih. Prepoznavnost družbe Dnevnik, d.d. smo v letu 2015 okrepili s prenovljeno podobo in načinom delovanja spletne strani Dnevnik.si. Izvedli smo številne projekte, med katerima sta bila najbolj odmevna Misliti družb(e)no in Obrazi prihodnosti. V letu 2016 smo prejeli dve prestižni mednarodni nagradi, ki jih doslej ni prejel še noben slovenski časnik: nagrado Visa 'or – Daily press ter ugledno mednarodno oblikovalsko nagrado Red Dot.

Trgovski steber

V okviru Divizije trgovine DZS, d.d. smo v teh letih v maloprodajnih enotah dali večji poudarek prodaji znanih blagovnih znamk in oblikovali kotičke blagovnih znamk, hkrati pa smo razširili ponudbo tudi znotraj obstoječih programov.

Na področju veleprodaje smo ponovno vzpostavili prodajo šolskega programa, poslovnih daril in promocijskega materiala. V letih 2003 do 2009 smo ekskluzivno zastopali največjega svetovnega oskrbovalca pisarn – Corporate Express na slovenskem in hrvaškem trgu. V letu 2009 pa smo se pridružili svetovni verigi za oskrbovanje pisarn s pisarniškim materialom Staples in istočasno oblikovali tudi svojo blagovno znamko Office line. Odprli smo nov, računalniško podprt in v veliki meri avtomatiziran poslovno-logistični center na Letališki cesti v Ljubljani, ki zagotavlja celotno dobavo blaga po vsej Sloveniji, z namenom znižanja vrednosti zalog, obvladovanja procesa dobave (JIT) ter prihranka pri stroških logistike in stroških financiranja zalog. Z razvojem, proizvodnjo in trženjem lastnih in licenčnih blagovnih znamk smo uspeli v dejavnosti trgovine družbe DZS, d.d. znatno povečati prodajo na tuje trge. Ponosni smo na podeljeni certifikat QUDAL, ki smo ga prejeli s strani kupcev, kot najbolje ocenjeno slovensko podjetje pri oskrbi s pisarniškim materialom.

V sredini leta 2005 smo dejavnosti prodaje papirja in grafičnih materialov ter posredovanja grafičnih storitev tujim založnikom prenesli na novoustanovljeno podjetje DZS Grafik, d.o.o., s ciljem zagotovitve čim večje učinkovitosti in preglednosti poslovanja na tem segmentu. Na osnovi dobrih temeljev, ki smo jih v družbi DZS Grafik, d.o.o. ustvarjali vse od ustanovitve podjetja, smo v letu 2013 uspeli realizirati ključni cilj, t.j. postati celovit ponudnik vseh repromaterialov za grafično industrijo, kar smo dosegli s prevzemom poslovne enote »Grafik«. Ob koncu leta 2014 smo prevzeli tiskarno v Mariboru, ki je bila v letu 2014 naš največji dobavitelj, in s tem še okrepili svoj položaj na trgu. Aktivnosti so v zadnjih letih usmerjene tudi v pridobivanje novih kupcev na tujih tržiščih, družba tako že kar 57% vseh prihodkov ustvari na trgih zahodne Evrope.

Turistični steber

Družba DZS, d.d. je v tem obdobju kupila prve delnice družb Terme Čatež, d.d. in Marina Portorož, d.d. S temi pridobitvami je bil naš cilj postati eden največjih ponudnikov turističnih storitev v Sloveniji in v tem delu Evrope.

V letu 2002 je družba Terme Čatež, d.d. kupila večinski delež v družbah Marina Portorož, d.d. in Turistično podjetje Portorož, d.d. ter kupila kompleks Mokrice, v naslednjem letu pa je pridobila še zemljišče v Mokricah za širitev golf igrišča. V vseh letih je družba Terme Čatež, d.d., širila in nadgrajevala obstoječe zmogljivosti ter s tem postala največje slovensko naravno zdravilišče, ki nenehno izboljšuje in dopolnjuje svojo ponudbo. Pestrost in številnost turističnih produktov uvršča Terme Čatež med najprivlačnejše turistične kraje v Evropi, ki že tradicionalno vsako leto dobiva številna prestižna turistična priznanja. Družba Terme Čatež, d.d. na treh lokacijah – v Čatežu, Mokricah in Kopru – ponuja gostom možnost izbire kakovostnega preživljanja prostega časa. Družba skozi vse leto sodeluje pri različnih akcijah in prireditvah v lokalnem in širšem okolju.

Družba Marina Portorož, d.d. vsako leto v prvih majskih dneh organizira tradicionalno mednarodno navtično razstavo Internautica, ki na slovensko obalo privabi tudi do 40.000 obiskovalcev. Poleg sejma Internautice, ki vse od leta 1996, je družba v letih 2013 in 2014 v jesenskih mesecih gostila mednarodni salon navtike, karavaninga in zelene energije »Bonaca«. V družbi se zavedajo, da lahko le s širitvijo in bogatitvijo ponudbe konkurirajo na trgu, zato v skladu s tem premišljeno izvajajo investicije. V tem obdobju so tako zgradili apartmajsko naselje »Residence Marina Portorož«, ki ga sestavlja 7 apartmajskih objektov v neposredni bližini marine, v vsakem objektu je 10 apartmajev, v velikosti od 72 m² do 138 m², in 14 podzemnih parkirnih mest. Pri vhodu v Marino Portorož je nameščena avtomatska zapora s posodobljenim sistemom varovanja in vstopanja v marino ter nadzorovanim parkirnim upravljanjem, s čimer je poskrbljeno za večjo varnost in udobje gostov. Prenovljena je tudi notranjost restavracije Marina in centralna sanitarna objekta ter posodobljeni elektro priključki na pomolih. V letu 2012 je družba Terme Čatež, d.d. postala 100% lastnica družbe Marina Portorož, d.d. V letu 2014 smo investirali v prostorsko ureditev zemljišča za potrebe parkiranja avtomobov in v mesecu aprilu odprli »Camper stop«, v letu 2016 pa smo v kanalu Fazan zaključili investicijo razširitve kapacitet in pridobili več kot dvajset dodatnih komunalnih privezov za manjša plovila.

POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. V LETU 2017

Divizija založništev

V letu 2017 smo v **Izobraževalnem založništvu** uspešno sledili zastavljenim ciljem.

Na segmentu osnovne in srednje šole smo v skladu z učnimi načrti pripravljali prenove učnih gradiv, s čimer uspešno ohranjamo pomemben tržni delež in obenem pridobivamo nove uporabnike. V konkurenčnih razmerah smo uspeli podvojiti število zadovoljnih uporabnikov učnega sistema Naša ulica. Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport je v šolskem letu 2017/2018 zagotovilo prvošolcem brezplačna učna gradiva in je za vsakega prvošolca namenilo 30 evrov subvencije, zato smo ponudbo kompletov Naša ulica za 1. razred cenovno ustrezno prilagodili. V letu 2017 smo izdali 34 novosti in 162 ponatisov učnih gradiv. S skrbno preišljenimi promocijskimi aktivnostmi, regijskimi predstavitvami in predstavitvami na šolah smo uspešno tržili vsa naša učna gradiva. Regijske predstavitve gradiv in aktivnosti šolskih svetovalcev smo nadgradili še z novimi pristopi prodajnih aktivnosti.

Februarja smo izdali biografski roman Tine Maze, Jaz. Tina. S Tino Maze in soavtorjem Vitom Divcem smo po Sloveniji organizirali več predstavitev romana. Po izredno uspešni prodaji slikanice, resnične pravljice o Tini Maze, smo avgusta izdali slikanico, biografsko pravljico Gorana Dragiča: Goran - legenda o zmaju. Promocijske aktivnosti smo povezovali z evropskim prvenstvom v košarki. Na osrednjem slovenskem založniškem dogodku leta, knjižnem sejmu v Ljubljani, smo izvedli tudi večja promocijska dogodka, v povezavi z novima knjigama.

Založništvo tiskovin je tudi v letu 2017 ostalo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin, ki jih pravne in fizične osebe uporabljajo za svoje poslovanje. V letu 2017 smo iz programa Založništva tiskovin prodali 1.412 različnih obrazcev. V skladu z novim Zakonom o slovenskem ogrođju kvalifikacij smo izvedli celotno prenavo javnih listin, s čimer smo vse javne listine o zaključku izobraževanja uskladili z Evropskim ogrođjem kvalifikacij.

Na področju razvoja in trženja blagovnih znamk se vse bolj poslužujemo posebnih projektov, ki dopolnjujejo naš standardni nabor izdelkov ali pa se nanj navezujejo. Pospeseno se ukvarjamo s co-brandingom oz. združevanjem in prepletanjem blagovnih znamk za posamezne projekte, ki prispevajo k zavedanju o posamezni blagovni znamki, ter krepijo njeno prepoznavnost in pozicijo v hierarhiji zaznav kupca. Podaljšali smo pogodbo z družbo Outfit7/TTF Licensing blagovnih znamk Talking Tom and Friends, ki izvira iz svetovno najuspešnejše aplikacije in igre za pametne telefone. Prav tako smo podaljšali pogodbo za izdelke šolske kolekcije Volkswagen, Animal Planet in Lil'Ledy. Za Eurobasket 2017 smo preko licence FIBA izdelali uradno maskoto prvenstva. V portfelj smo v letu 2017 dodali licenco blagovne znamke Peter Prevc.

V letu 2017 smo skrbno spremljali dogajanje na grafičnem trgu storitev in izvajali aktivnosti za zagotavljanje ugodnih nabavnih pogojev za nadaljnjo rast rezultatov podjetja. Redno smo spremljali cene papirjev, grafičnih in ostalih produkcijskih materialov, ki vplivajo na nabavne cene. Osnovni cilj je bil najti najugodnejše dobavitelje in s tem imeti popolno kontrolo nad nabavnimi cenami in roki ter priskrbeti kakovosten izdelek v željenem roku po najnižji ceni.

Divizija trgovine

V dejavnosti **Veleprodaje** smo, poleg iskanja novih kupcev na domačem trgu, velik del prodajnih aktivnosti usmerili na širjenje prodaje v tujini, kjer smo zabeležili rast prodaje lastnih in licenčnih blagovnih znamk. Okrepili smo prodajne aktivnosti na področju prodaje promocijskih izdelkov z direktnimi obiski produktnih vodij pri kupcih, racionalizirali smo dobave pri posameznih kupcih in nadgrajevali sistem naročanja kupcev preko naše spletne trgovine. S podjetjem Amazon Nemčija smo podpisali pogodbo za prodajo preko njihovega spletnega kanala, kjer smo prodajali proizvode naših licenčnih blagovnih znamk Santoro in Talking Tom. S pogodbenim partnerjem Staples smo še dodatno poglobili naše sodelovanje, tako pri oskrbi mednarodnih kupcev, oskrbi z materialom, širitvi prodajnega asortimana izven naših tradicionalnih kategorij poslovanja, kot tudi na področju izobraževanja prodajnega osebja.

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

Tudi v letu 2017 smo razstavljali na sejmu Insights X v Nürnbergu, kjer smo predstavili lastne in licenčne blagovne znamke (Akta s'Cool, Santoro, Talking Tom, Lil'Ledy, Animal planet in Volkswagen) z namenom krepitve in širitve prepoznavnosti in obsega prodaje na tujih trgih.

Tudi v dejavnosti **Maloprodaje** smo v letu 2017 zadovoljni z doseženimi rezultati. Uspeli smo izboljšati prodajni kazalec višine povprečnega nakupa. K dobrim rezultatom je pripomogel ustrezen izbor prodajnega programa in oglaševalskih akcij v različnih medijih. Nadaljevali smo z izvajanjem dodatnih aktivnosti prodaje manjšim podjetjem in samostojnim podjetnikom direktno iz maloprodajnih enot, kjer vidimo potencial za rast tudi v naslednjih letih. V letu 2017 je država prvič financirala učbeniška gradiva za prvošolce, zaradi česar smo zabeležili nekoliko nižjo gotovinsko prodajo delovnih zvezkov za prve razrede in obseg prodaje učbeniškim skladom. V šolski sezoni 2017/2018 smo posodobili sistem naročanja v naši spletni trgovini. V bazo smo vnesli vse šolske sezname zahtevanih delovnih zvezkov ter tako kupcem omogočili lažje in hitrejše naročanje preko spletne ponudbe. Poleg zahtevanih delovnih zvezkov smo na naročilnicah ponudili tudi nakup priporočljivih šolskih potrebščin.

S strani neodvisne certifikacijske hiše ICERTIAS smo pridobili certifikat Best buy Award 2017/2018 za najboljšo trgovsko verigo za prodajo pisarniškega in šolskega potrošnega materiala v smislu razmerja med ceno in kakovostjo.

Postopek preventivnega prestrukturiranja družbe DZS, d.d.

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 5.1.2017 na predlog družbe DZS, d.d. izdalo sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d. Postopek preventivnega prestrukturiranja je bil namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe DZS, d.d., in v okviru katerega se je družbi DZS, d.d. in njenim finančnim upnikom omogočilo, da na podlagi sporazuma o finančnem prestrukturiranju izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti. Dne 13.10.2017 je bil objavljen Sklep o potrditvi sporazuma o finančnem prestrukturiranju družbe DZS, d.d., dne 7.11.2017 pa je bilo objavljeno, da je postopek preventivnega prestrukturiranja nad družbo DZS, d.d. pravnomočno končan z dnem 31.10.2017. S temi procesnimi dejanji se je v družbi DZS, d.d. zaključil postopek preventivnega prestrukturiranja, ki je bil s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani uveden dne 5.1.2017, in je v veljavo stopil sprejeti Sporazum o finančnem prestrukturiranju družbe DZS, d.d., ki ureja finančno prestrukturiranje družbe DZS, d.d. do 31.12.2020.

RAZISKAVE IN RAZVOJ

Razvoj informacijske podpore

V Službi za informatiko smo se v letu 2017 ukvarjali z razvojem predvsem na naslednjih področjih:

- vpeljava nove verzije programske opreme na blagajnah v maloprodajnih poslovalnicah, ki omogoča hitrejšo namestitvev, optimiziranje postopkov, dodatne kontrole in podporo novim verzijam Jave;
- vpeljava novih dokumentov v elektronskem poslovanju z določenimi kupci (e-račun, e-prevzemnica);
- nadgradnja elektronske izmenjave dokumentov o odpoklicih izdane komisije z dobavitelji (priprava datotek v csv formatu, kar omogoča dobavitelju avtomatske obdelave);
- obnova sistema za neprekinjeno napajanje (menjava baterij v UPSu v centralni strežniški sobi);
- začetek projekta menjave požarne pregrade in izbor ponudnika;
- optimizacija postopkov v Triton ERP sistemu z vpeljavo različnih novih funkcionalnosti na področju inventure, obdelave naročil, vnosa podatkov in izpisa dokumentov.

Blagovne znamke

V **Izobraževalnem založništvu** nadaljujemo z razvojem blagovnih znamk Znanje uresničuje sanje, Šolski Epicenter in Epi Reading badge. Primarni cilji pri pozicioniranju naših blagovnih znamk so kakovost, strokovna neoporečnost, konkurenčna cena in prepoznavnost. Na spletnih portalih, ki so podpora in nadgradnja našim učnim kompletom, tako uporabnikom, kot učiteljem ponujamo veliko dodatne podpore pri organiziranju pouka in delu z učenci. Aktivno iščemo in uvajamo nove načine tržne komunikacije z našimi ciljnimi skupinami. Pri tem se vedno bolj poslužujemo tudi novih tehnologij in družbenih omrežij.

V **Založništvu tiskovin** razvijamo nove obrazce po meri kupcev, nove obrazce v okviru blagovne znamke ALEA, kolekcije šolskih potrebščin pod lastnimi blagovnimi znamkami Akta, Akta S'Cool in TakoLahko, ter pod licencami I Feel Basketball, Eurobasket 2017, Talking Tom and Friends, Volkswagen, Peter Prevc, Animal Planet in Lil'Ledy. V letu 2017 smo v okviru blagovne znamke Akta oblikovali preko 50 novih dizajnov na obstoječih produktivnih platformah (organizatorji, planerji, mape, koledarji), ki so povezane z motivi, razvitimi za šolsko orientirano blagovno znamko Akta S'Cool. Osvežili smo produktne platforme v segmentu tekstilnih in papirnih izdelkov. Oblikovali smo novo kolekcijo izdelkov blagovne znamke Akta S'Cool, kjer smo v različnih kolekcijah predstavili več kot sto različnih izdelkov. V okviru blagovne znamke TakoLahko smo nadaljevali z dopolnjevanjem produktne sheme, ki nam prinaša še večjo prednost pred nasledovalci in nam zagotavlja prvo mesto pri produkciji in prodaji zvezkov za prvo triletno osnovne šole. Vse bolj smo prisotni tudi v tretjem triletnju osnovne šole in srednjih šolah s posebnim segmentom zvezkov, prilagojenih za določene predmete. Standardna šolska kolekcija I Feel Basketball je znova zadovoljila košarkarske navdušence in postala prava klasika na policah prodajnih mest. Eurobasket 2017 si bomo zagotovo zapomnili po zmagi naših košarkarjev in uspešno izpeljanem projektu Maskota Sam Dunk. Našo paleto produktov, razvitih za trženje na vseh trgih, je zaokrožila kolekcija pod licenco Talking Tom and Friends, s katero imamo še večje načrte v prihodnjih sezonah, ko se bo v Sloveniji in večini evropskih držav začela predvajati animirana TV serija. Za vintage navdušence smo pod okriljem blagovne znamke Volkswagen pripravili okoli 50 novih izdelkov ter razvili letne planerje v štirih jezikih in jih ponudili na tuje trge.

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

KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

Odgovornost do zaposlenih

Na dan 31.12.2017 je bilo v družbi DZS d.d. zaposlenih 323 delavcev (na dan 31.12.2016 je bilo zaposlenih 327 delavcev), od tega 252 oz. 78% žensk in 71 oz. 22% moških. Povprečna starost zaposlenih je 47 let. V povprečju je bilo v letu 2017 zaposlenih 328 delavcev, kar je 11 manj kot v povprečju leta 2016. Med letom smo zaposlili 15 delavcev, delovno razmerje pa je prenehalo 19 delavcem.

Število zaposlenih po divizijah in službah konec leta 2017 in 2016

| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|-------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | število | struktura | število | struktura |
| Divizija založništva | 40 | 12% | 42 | 13% |
| Divizija trgovine | 210 | 65% | 209 | 64% |
| Divizija logistike in informatike | 37 | 11% | 38 | 12% |
| Divizija finančnih strokovnih služb | 23 | 7% | 24 | 7% |
| Uprava in štabne službe | 12 | 4% | 13 | 4% |
| Delavska participacija | 1 | 0% | 1 | 0% |
| Skupaj | 323 | 100% | 327 | 100% |

V letu 2017 je bilo v družbi, podobno kot v preteklih letih, med zaposlenimi največ delavcev s srednješolsko strokovno izobrazbo, sledijo delavci s triletno srednješolsko poklicno izobrazbo, na tretjem mestu so delavci z visokošolsko izobrazbo.

Izobrazbena struktura zaposlenih konec leta 2017 in 2016

| | 31.12.2017 | | 31.12.2016 | |
|-----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | število | struktura | število | struktura |
| Magisterij | 2 | 1% | 3 | 1% |
| Visokošolska izobrazba | 54 | 17% | 51 | 16% |
| Višješolska izobrazba | 37 | 11% | 39 | 12% |
| Srednješolska izobrazba (4 letna) | 139 | 43% | 142 | 43% |
| Srednješolska izobrazba (3 letna) | 80 | 25% | 79 | 24% |
| Srednješolska izobrazba (2 letna) | 1 | 0% | 1 | 0% |
| Polkvalificirani | 8 | 2% | 10 | 3% |
| Nekvalificirani | 2 | 1% | 2 | 1% |
| Skupaj | 323 | 100% | 327 | 100% |

Na podlagi Zakona o zdravju in varstvu pri delu ter skladno z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo izvajali redne obdobje in priporočene kontrolne preglede za zaposlene ter predhodne preglede za delavce, ki smo jih zaposlili na novo. V letu 2017 je opravilo preventivni zdravstveni pregled 97 delavcev. Zaposlenim zagotavljamo varno delovno okolje in jih vključujemo v najnovejša dognanja s področja varnosti in zdravja pri delu ter varstva pred požarom. Tveganja periodično ocenjujemo in jih s primernimi varstvenimi ukrepi ohranjamo na sprejemljivi ravni.

V dodatno prostovoljno kolektivno pokojninsko zavarovanje pri Pokojniski družbi A, d.d. je bilo decembra 2017 vključenih 186 delavcev oz. 58% vseh zaposlenih. Trend zmanjševanja deleža zaposlenih, vključenih v kolektivno dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje se nadaljuje in je predvsem posledica izstopov iz dodatnega prostovoljnega pokojninskega zavarovanja zaradi možnosti predčasnega izplačila vplačanih premij po desetletnem varčevanju.

Odgovornost do kupcev ter širše in ožje družbene skupnosti

V družbi DZS, d.d. ponujamo uporabnikom prijazne in didaktične izdelke: šolski nahrbtniki so ergonomskih oblik in varujejo otrokov hrbet, nalivna peresa so prilagojena za lažje učenje pisanja, družabne igre spodbujajo mišljenje in ustvarjalnost, veliko pozornost namenjamo tudi lahki šolski torbici. V gradivih za najmlajše učence so tako učne vsebine razdeljene v več medpredmetnih delovnih zvezkov, tako učenci hkrati uporabljajo le en delovni zvezek za vse predmete.

Veliko pozornost namenjamo kakovosti gradiv in zadovoljstvu odjemalcev. Z namenom oz. željo, da bi se s svojim delovanjem še bolj približali pričakovanjem in željam naših odjemalcev, vsako leto pripravimo anketni vprašalnik za knjigotrške sisteme in druga odjemna mesta. Zanima nas predvsem ocena zadovoljstva poslovanja z našim založništvom, ocena komunikacije in naše odzivnosti, zadovoljstvo z dostavo, reševanje reklamacij in drugo.

Okolica, konkurenca in naši kupci spodbujajo nenehno raziskavo ter premišljeno nabavo in opustitev teh dejavnosti bi nas hitro potisnila v podrejeni položaj konkurence. Poiskali smo potencialne nove dobavitelje, ki ustrezajo našim cenovnim, kakovostnim in količinskim zahtevam.

Pozitivno se odzivamo na prošnje šol, socialnih ustanov, domov za mladino in tudi socialno ogroženih družin, ki jim podarimo šolske potrebščine. Poleg tega šolam pomagamo z različnimi promocijskimi materiali in našimi skrbno izbranimi izdelki. Sodelovanje s širšim družbenim okoljem se odraža tudi pri vključevanju in povezovanju pedagoških delavcev ter učencev in dijakov v naše promocijske aktivnosti. Med ponujene izdelke smo vključili še več ergonomskih pisarniških izdelkov in izdelkov za izboljšanje počutja na delovnem mestu.

Odgovornost do naravnega okolja

V družbi DZS, d.d. se zavedamo, da bomo le s skrbnim ravnanjem z naravnim okoljem pripomogli k ohranjanju čistega okolja za prihodnje generacije. Dodatno spodbudo k takemu ravnanju nam dajejo evropske smernice, ki narekujejo ustrezno ravnanje z odpadki ter zakonske omejitve.

Naša osnovna naloga je pravilno ravnanje z odpadno embalažo in odpadnim papirjem: sklenjeno imamo pogodbo z zunanjim izvajalcem, ki zagotavlja celovite storitve pri ravnanju z odpadnimi produkti, vpeljane imamo postopke, ki nam omogočajo, da prejete kartonske embalaže ne zavržemo, ampak jo ponovno uporabimo, poleg tega imamo razvit poseben program za lažje vračanje rabljenih kartuš v ponovno uporabo. S pridobitvijo statusa zbiratelja odpadnih kartuš in tonerjev omogočamo našim kupcem, da v skladu z okoljevarstvenimi standardi na vnaprej predpisan in okolju varen način v reciklažo vračajo prazen potrošni material. S tem programom se vključujemo v evropski proces vračanja kartuš v reciklažne centre po vsej Evropi. Uporabniki lahko uporabljene kartuše, tonerje (originalni, obnovljeni, polnjeni potrošni material) oddajo v posebne zbiralnike, mi pa jih brezplačno odvažamo in poskrbimo za ekološko reciklažo. Zbiralnike imamo nameščene v vseh maloprodajnih enotah in drugih poslovnih prostorih družbe. V maloprodajnih enotah imamo nameščene tudi zabojnike za zbiranje odpadnih baterij, ki jih brezplačno odvažamo.

Odgovorno ravnanje do naravnega okolja se odraža tudi v izdelkih, ki jih ponujamo našim kupcem. Tako nabavljamo fotokopirni papir in zvezke skladno s FSC certifikatom (les je bil uporabljen na obnovljenih virih, kar pomeni, da je bilo za vsako posekano drevo, posajeno novo drevo), kupcem med drugim ponujamo Eko linijo izdelkov in v poslovalnicah uporabljamo okolju prijazne vrečke. Na segmentu čistilnih sredstev smo v prodajni program uvedli novost na trgu in sicer pro biotična čistila, ki nadomeščajo porabo klasičnih, do okolja agresivnih čistilnih sredstev.

Zbirka didaktičnih zvezkov z največjo naklado in prodajo v državi (cca. 500.000 izvodov), ki jo proizvajamo pod Blagovno znamko TakoLahko, je izdelana na okoljsko nevtralnem papirju, ki je vrhunske kakovosti, saj združuje odlične pisalne lastnosti s sistemom 100% bele reciklaže. Zvezki so certificirani kot klimatsko nevtralno proizveden izdelek (več kot 90% manjši ogljični odtis kot pri klasični proizvodnji, certifikat številka 53503-1505-1001 www.climatepartner.com), s čimer je dosežen najvišji možni standard varovanja okolja. TakoLahko je tudi partner Ekošole, nevladne organizacije, ki skrbi za izobraževanje na področju okoljske vzgoje, in pri projektu, ki preko lastne metode, katere del je tudi uporaba okolju prijaznih šolskih potrebščin, skrbi za izvajanje najvišjih okoljevarstvenih standardov v izobraževalnih institucijah.

Kupce osveščamo na racionalizacijo in združevanje naročil ter s tem povezano manjšo obremenitvijo okolja skozi transport. Poslovanje za javna podjetja in tudi za nekatera večja podjetja poteka preko e-računov, kar prav tako pripomore k manjši obremenitvi okolja.

PODRUŽNICE

Družba DZS, d.d. nima podružnic v smislu 31. člena Zakona o gospodarskih družbah.

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D.

Družba DZS, založništvo in trgovina, d.d., Dalmatinova ulica 2, Ljubljana, izjavlja, da pri svojem poslovanju upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte ter interne pravilnike in navodila. Družba ne uporablja oz. nima kodeksa o upravljanju družbe.

Družba ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Organi družbe so skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava. Nadzorni svet je v letu 2014 imenoval revizijsko komisijo.

Skupščina delničarjev

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah je skupščina delničarjev najvišji organ družbe. Svoje upravljaljske pravice v zadevah družbe izvršujejo delničarji na skupščini delničarjev družbe, kjer sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Sklicevanje skupščine delničarjev je urejeno s statutom družbe v skladu z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče uprava na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki predstavljajo vsaj 5% osnovnega kapitala družbe. Uprava skliče zasedanje skupščine delničarjev družbe vsaj mesec dni pred zasedanjem. Pravico do udeležbe na skupščini delničarjev družbe imajo vsi delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi družbe konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev, ter njihovi zastopniki in pooblaščenici, in ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev.

Na skupščini delničarjev družbe DZS, d.d., ki je bila 25. julija 2017, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2016, mnenjem revizorja k letnima poročiloma, poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma ter prejemi članov uprave in nadzornega sveta v letu 2016. Skupščina družbe je upravi in nadzornemu svetu podelila razrešnico za delo v poslovnem letu 2016. Za revidiranje računovodskih izkazov družbe DZS, d.d. in Skupine DZS za leto 2017 je bila imenovana revizijska hiša Baker Tilly Evidas, d.o.o.

Nadzorni svet

Družba ima šestčlanski nadzorni svet. Štiri člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarjev, izvoli skupščina delničarjev, dva člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delavcev, izvoli svet delavcev družbe. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z veljavno zakonodajo, statutom in Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta družbe DZS, d.d. v letu 2017:

- Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta,
- Nikola Damjanić, namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Stane Kocjan, član nadzornega sveta,
- Tomaž Pogorelec, član nadzornega sveta,
- Marjan Ratajec, član nadzornega sveta,
- Nenad Ninkovič, član nadzornega sveta.

Revizijska komisija

V skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah ima družba tričlansko revizijsko komisijo. Revizijska komisija pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge v skladu z določbami Zakona o gospodarskih družbah.

Nadzorni svet je v letu 2017 deloval v sestavi:

- Aljoša Roksandič, predsednik (do 13.6.2017),
- Blaž de Costa, namestnik predsednika (do 13.6.2017), predsednik (od 14.6.2017),
- Nikola Damjanič, član (od 14.6.2017),
- Rok Gorjup, član revizijske komisije.

Nadzorni svet je na svoji seji dne 14.6.2017 imenoval sedanjo sestavo revizijske komisije za obdobje od 14.6.2017 do 31.12.2021.

Uprava

Družbo vodi uprava v dobro družbe, samostojno in na lastno odgovornost. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Člani uprave se imenujejo za obdobje petih let in so lahko ponovno imenovani. Delo uprave poteka v skladu z veljavno zakonodajo in statutom družbe.

Upravo družbe DZS, d.d. predstavljata:

- Bojan Petan, predsednik uprave,
- Dejan Rajbar, član uprave (od 1.10.2017).

Notranje kontrole in upravljanje tveganj v družbi v povezavi z računovodskim poročanjem

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je družba vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana z računovodskim poročanjem. Namen notranje kontrole je zagotoviti zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavno zakonodajo ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ter ločenosti evidence od izvajanja poslov, in je tesno povezano s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

Podatki po 6. odstavku 70. člena Zakona o prevzemih

Osnovni kapital družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2017 znaša 9.428.893,34 EUR in je razdeljen na 2.259.540 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki predstavljajo en razred. Delnice so prosto prenosljive in se glasijo na ime ter dajejo imetniku pravico do:

- udeležbe pri upravljanju družbe,
- sorazmernega deleža dobička, namenjenega za izplačilo dividend in
- ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji družbe.

Imetniki delnic družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2017 v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa Zakon o prevzemih

| Delničar | Število delnic | % lastništva |
|----------------------------------|----------------|--------------|
| Delo Prodaja, d.d. | 677.201 | 29,97% |
| M Naložbe, d.d. | 430.000 | 19,03% |
| Tehniška založba Slovenije, d.d. | 318.531 | 14,10% |
| M1, d.d. | 270.172 | 11,96% |
| Terme Čatež, d.d. | 179.679 | 7,95% |
| Marina Portorož, d.d. | 166.098 | 7,35% |

V delniški knjigi DZS, d.d. je bilo na dan 31.12.2017 vpisanih 125 delničarjev.

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

Uprava družbe DZS, d.d. je s sklepom skupščine, z dne 7.6.2016, pooblaščen, da poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 4.714.446,67 EUR, z izdajo novih delnic za vložke, v petih letih po vpisu te spremembe statuta v sodni register. V primeru povečanja osnovnega kapitala družbe z izdajo novih delnic iz naslova odobrenega kapitala je uprava družbe pooblaščen, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic. Nove delnice se izdajo tudi za stvarne vložke in samo s soglasjem nadzornega sveta družbe.

Nihče izmed imetnikov delnic družbe DZS, d.d. nima posebnih kontrolnih pravic, niti ne obstajajo omejitve glasovalnih pravic. Družbi DZS, d.d. niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitve prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba DZS, d.d., ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo DZS, d.d. in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha.

Politika raznolikosti v organih vodenja in nadzora

Družba DZS, d.d. nima sprejete politike raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe. Uprava družbe je dvočlanska. Sestava nadzornega sveta je raznolika, zastopani so strokovnjaki iz različnih področij, tako da se strokovna znanja, izkušnje in večine posameznih članov nadzornega sveta medsebojno dopolnjujejo ter je zagotovljen odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Nadzorni svet je sestavljen iz ustreznega števila članov, ki omogoča učinkovito razpravo in sprejem kakovostnih odločitev.

OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

V družbi DZS, d.d. redno spremljamo izpostavljenost različnim tveganjem in sprejemamo ukrepe za njihovo obvladovanje. Tveganja, ki jim je družba izpostavljena, razvrščamo v tri skupine:

- poslovna tveganja,
- finančna tveganja in
- tveganja delovanja.

Poslovna tveganja

Prodajna in trženjska tveganja

Izdelke in storitve, ki jih ponujamo na trgu, je potrebno znati prodati. Za pridobivanje novih kupcev in ohranjanje obstoječih kupcev je potrebno imeti ustrezno trženjsko strategijo, ki obsega izbiranje in preučevanje ciljnega trga ter oblikovanje trženjskega spleta za ciljni trg. Na trgih se neprestano dogajajo spremembe, zato se moramo nanje odzivati in jim prilagajati prodajne in trženjske aktivnosti. Na naše poslovanje v veliki meri vpliva odziv trga na novo ponudbo izdelkov in storitev. Spremljanje odziva trga nam omogoča hitro ukrepanje v smislu povečanja ponudbe izdelkov in storitev, ki jih je trg sprejel, ter umik izdelkov in storitev, ki jih trg ni sprejel. Izdelki in storitve, ki jih ponujamo, morajo ustrezati določeni ravni kakovosti ob primerni ceni. Posebej smo pozorni na cenejše izdelke, kjer lahko dobavitelji nižjo ceno kompenzirajo s slabšo kakovostjo dobavljenega blaga. Veliko pokritost slovenskega trga nam omogoča široko razvejana mreža maloprodajnih enot in razpršenost prodajnih potnikov po vsej Sloveniji, ki skrbijo za naše večje kupce, zato lahko ob ustreznih trženjskih in prodajnih aktivnostih zajamemo veliko število potencialnih kupcev po vsej Sloveniji. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tveganjem ustrezne trženjske strategije zmerna. V okviru prodajnih tveganj več pozornosti namenjamo tveganju povečanja pogajalske moči večjih kupcev. V družbi neprestano spremljamo strukturo kupcev in stremimo k njihovi razpršenosti. Naši zaposleni skrbijo za to, da ohranimo čim več obstoječih kupcev, hkrati pa iščejo nove kupce, jim predstavljajo ponudbo naših izdelkov in storitev ter zanje pripravljajo informativne izračune oz. ponudbe. V družbi DZS, d.d. največji kupec dosega manj kot 4% celotnega prometa, zato ocenjujemo, da je izpostavljenost tem tveganjem majhna.

Nabavna tveganja

Poznavanje razmer na nabavnih trgih je zelo pomembno, saj le-tako lahko spremljamo njihove spremembe, se nanje odzivamo in prilagajamo ter s tem zmanjšamo tveganja, ki se lahko pojavljajo. Nujno je spremljanje cen, rokov dobav, kakovosti izdelkov, ki jih kupujemo, in izdobjev blaga. Kljub temu spremljanju lahko pride do nepričakovanih sprememb le-teh, zato je pomembno zavarovati se pred takšnimi tveganji. S pomembnimi dobavitelji zato sklepamo dolgoročna partnerstva in nabavo posameznih vrst blaga razpršimo med več dobaviteljev, tako da sprememba pri enem dobavitelju ne vpliva bistveno na naše poslovanje. Hkrati spremljamo in preverjamo poslovanje naših dobaviteljev. Svetovni trg papirja in kartona je zelo dinamičen, saj ga spreminjajo hitro spreminjajoče se zahteve in želje potrošnikov. Trg je razdrobljen zaradi prisotnosti mnogih multinacionalk, regionalnih in lokalnih prodajalcev. Lokalni prodajalci težijo k nižjim cenam, kar je pripeljalo do cenovnih vojn. Za prvo četrletje 2018 svetovna papirna industrija napoveduje zaprtje kar nekaj papirnic. V letu 2017 so se cene celuloze na svetovnem trgu samo v mesecu oktobru zvišale od 30 do 50 dolarjev na tono, kar je več kot 17 odstotkov letno. Trend rasti cen papirjev in kartonov skozi celotno leto 2017 se bo po naših ocenah nadaljeval tudi v letu 2018. Ocenjujemo, da je izpostavljenost nabavnim tveganjem zmerna.

Investicijska tveganja

Razmere, v katerih se nahajamo, so še vedno zelo negotove, zato smo posebej previdni pri odločitvah glede investicij, saj se lahko izkažejo za neekonomične in s tem ogrozijo poslovanje družbe. Hkrati se zavedamo, da so določene investicije nujne za nemoteno poslovanje družbe. Za posamezno leto načrtujemo in izvajamo nujno potrebne investicije, za katere pripravimo ustrezen ekonomski načrt, po izvedbi pa nadziramo učinkovanje posamezne investicije. Na področju priprave in izvedbe investicijskih projektov izvajamo neprestane izboljšave in s tem zmanjšujemo možnost napak. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tem tveganjem majhna.

Kadrovska tveganja

Gospodarske razmere so se sicer nekoliko umirile, kljub temu pa moramo še naprej obvladovati stroške dela, ki predstavljajo večji del režijskih stroškov družbe. Ohraniti moramo ustrezne kadre na ključnih področjih, da bomo lahko še naprej ohranjali in povečevali obseg poslovanja v zaostrenih razmerah na trgu. Ohranitev ključnih kadrov zagotavljamo z možnostjo variabilnega nagrajevanja, omogočanjem izobraževanjem in ustrezno komunikacijo. V primeru odhoda ključnih kadrov zamenjavo zanje najprej skušamo poiskati znotraj družbe, v primeru, da ustreznega kadra ne najdemo, zaposlimo novega delavca z ustreznim znanjem in izkušnjami. Ocenjujemo, da je izpostavljenost kadrovskim tveganjem je zmerna.

Zunanja tveganja

V družbi manjši del prodaje realiziramo na tujih trgih, zato smo minimalno izpostavljeni zunanjim tveganjem. Politična tveganja in spremembe makroekonomskih pogojev poslovanja na tujih trgih omejujemo z manjšim deležem prodaje na tujih trgih, poleg tega je prodaja na teh trgih zelo razpršena. Tudi delež nabave na tujih trgih ni velik, zato ocenjujemo, da je izpostavljenost zunanjim tveganjem majhna.

Finančna tveganja

Kreditna tveganja

Odlog poravnave terjatev s strani kupca oz. poslovnega partnerja lahko bistveno vpliva na poslovanje družbe, zato v družbi izvajamo več aktivnosti, s katerimi obvladujemo tveganje možnosti odloga poravnave terjatev. Terjatve spremljamo sistematično po starosti, regijah, organizacijskih enotah družbe in po posameznih kupcih. Kupce, ki zamujajo s plačili, redno opominjamo s pisnimi opomini, izvajamo telefonsko izterjavo in v izterjavo aktivno vključujemo tudi skrbnike posameznih kupcev. V primeru neplačila s strani kupcev se odločamo za prenehanje prodaje kupcu na odlog plačila in se poslužujemo pravnih sredstev za poplačilo terjatev. Bonitete večjih obstoječih kupcev redno ocenjujemo in preverjamo bonitete novih potencialnih kupcev, s katerimi želimo skleniti poslovno razmerje. Vse kupce obravnavamo individualno. Za boljše obvladovanje terjatev imamo vzpostavljen sistem avtomatske ali ročne odobritve višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca. Nekatere terjatve iz poslovanja imamo zavarovane, hkrati pa intenzivno izvajamo aktivnosti glede zavarovanja ostalih terjatev kupcev v čim večjem možnem obsegu, bodisi z hipoteko, izvršnico, menico oz. drugimi možnimi oblikami zavarovanj. Predvsem zaradi neugodnih razmer na finančnem trgu ocenjujemo, da je izpostavljenost kreditnim tveganjem zmerna.

Valutna tveganja

Sprememba vrednosti tuje valute lahko bistveno vpliva na rezultat poslovanja posamezne družbe, če družba večji del poslov izvaja na trgih s tujo valuto. Naše poslovne aktivnosti na teh trgih potekajo v zelo majhnem obsegu, kljub temu pa v družbi spremljamo dogajanje na teh trgih. Ocenjujemo, da je izpostavljenost valutnim tveganjem minimalna.

Obrestna tveganja

Če ima družba najeto ali dano posojilo s spremenljivo obrestno mero, lahko sprememba slednje vpliva na njeno poslovanje. Družba DZS, d.d. ima najet le manjši del posojil, ki vključujejo spremenljivo obrestno mero (EURIBOR). Gibanja obrestnih mer spremljamo in ocenjujemo, da zaradi finančne krize, občutljivosti celotnega evropskega gospodarstva na to obrestno mero in robustnosti celotne evropske ekonomije v kratkem ne bo prišlo do večjega povečanja EURIBOR-a. Izpostavljenost obrestnim tveganjem je po naših ocenah majhna.

Tveganje plačilne sposobnosti

Dogajanje na finančnih trgih v zadnjih letih je močno vplivalo na pojav težav družb pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev obveznosti plačila. Zagotavljanje plačilne sposobnosti posameznih družb pa je nujno za ohranjanje stabilnega poslovanja in s tem obstoja družb. Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo s skrbnim načrtovanjem in usklajevanjem denarnih tokov, pozornim spremljanjem in obvladovanjem terjatev ter komunikacijo z bankami upnicami in ostalimi finančnimi institucijami. Dolgoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z ohranjanjem ustreznega finančnega ravnotežja, pri čemer sta pomembni zlasti ustrezna struktura in ročnost financiranja. Dne 5.1.2017 je bil nad družbo DZS, d.d. začel postopek preventivnega prestrukturiranja, ki je bil namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe DZS, d.d., in v okviru katerega se je družbi DZS, d.d. in njenim finančnim upnikom omogočilo, da na podlagi sporazuma o finančnem prestrukturiranju izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti. Dne 31.10.2017 je bil postopek preventivnega prestrukturiranja pravnomočno končan, ko je v veljavo stopil sprejeti Sporazum o finančnem prestrukturiranju družbe DZS, d.d., ki ureja finančno prestrukturiranje družbe DZS, d.d. do 31.12.2020.

Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb

V družbi imamo več finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti na podlagi tržno oblikovanih vrednosti. Zaradi razmer na finančnih trgih je še bolj pomembno spremljanje sprememb vrednosti finančnih naložb in odzivanje na te spremembe. Izpostavljenost tveganju spremembe vrednosti finančnih naložb je po naših ocenah zmerna, omejujemo pa jo z razpršitvijo naložb v različna podjetja iz različnih dejavnosti.

Tveganja delovanja

Proizvodno tveganje

Pomemben del naših storitev se izvaja v logističnem centru, kjer dnevno izvajamo prevzeme in odpreme blaga, zato je pomembno delovanje ključne opreme v logističnem centru, saj morajo za kakovostno opravljanje naših storitev procesi v logističnem centru potekati nemoteno in brez prekinitev. Vsaka zamuda pri dostavi ali nepopolna dostava pomeni možnost izgube kupca v prihodnje. V izogib motnjam, prekinitvam in napakam v logističnem centru izvajamo redne preventivne vzdrževalne preglede vseh naprav v logističnem centru, strokovno usposabljam zaposlene za upravljanje z opremo, spremljamo učinkovitost in natančnost zaposlenih pri delu, ki ga opravljajo, hitro odpravljamo napake, ki se pojavijo tako pri opremi kot pri izvajanju nalog s strani zaposlenih. Zaradi navedenih ukrepov menimo, da je izpostavljenost proizvodnim tveganjem majhna.

Kadrovska tveganja delovanja

V vsaki družbi prihaja do odsotnosti z dela, zaradi česar je lahko moteno izvajanje poslovnih procesov. Tako lahko npr. odsotnost delavca v manjši maloprodajni enoti pomeni zaprtje trgovine. V takšnih primerih moramo hitro najti ustrezno zamenjavo, da zagotovimo nemoteno poslovanje vseh trgovin. Zaradi takšnega neposrednega vpliva na poslovanje tako največ pozornosti namenjamo nemotenemu delovanju naših maloprodajnih enot. Ne zanemarjamo pa tudi drugih delovnih mest in zaposlenih. V družbi tako sproti spremljamo vse zaposlene, njihove sposobnosti in kompetence, na podlagi česar v primeru odsotnosti zaposlenega lahko hitro najdemo zamenjavo. V času daljših odsotnosti z dela pa lahko zaposlimo tudi študente ali delavce za določen čas. Tveganje motenega izvajanja poslovnih procesov omejujemo tudi z vključevanjem zaposlenih v redne preventivne zdravstvene preglede in njihovo izobraževanje o varstvu pri delu. Ocenjujemo, da so kadrovska tveganja delovanja majhna.

Tveganja delovanja informacijskega sistema

Zaposleni moramo imeti nemoten dostop do baze podatkov, le-ti pa morajo biti točni in natančni, saj lahko le tako nemoteno izvajamo naloge naših delovnih procesov. S tem vodstvu družbe pripravljamo verodostojna poročila in analize, na podlagi katerih sprejemajo svoje odločitve. V družbi morajo zadolženi za to zagotavljati kakovostno uporabo programske in strojne opreme ter njeno trenutno razpoložljivost, zagotavljati morajo nemoteno uporabo informacijskih virov ter točnost in natančnost podatkov, dobljenih iz informacijskih virov. Tveganja obvladujemo z vpeljavo integriranega informacijskega sistema in programskih paketov za posamezne divizije družbe, spremljanjem razvoja in sprememb na področju informacijske tehnologije, ustreznim izobraževanjem in usposabljanjem zaposlenih, rednim vzdrževanjem programske in strojne opreme ter komunikacijskih in omrežnih povezav ter vnaprej pripravljenimi ukrepi v primeru motenj v delovanju računalniškega omrežja. Izpostavljenost tveganjem delovanja informacijskega sistema je po naših ocenah zmerna.

FINANČNI KAZALNIKI

| | | 2017 | 2016 popravljeno | 2016 |
|---|--|--------|---------------------|---------|
| KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA | | | | |
| 1. Stopnja lastniškosti financiranja v % | = $\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$ = | 19,6 | 20,0 | 26,5 |
| 2. Stopnja dolgoročnosti financiranja v % | = $\frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$ = | 95,8 | 26,0 | 32,0 |
| KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA | | | | |
| 3. Stopnja osnovnosti investiranja v % | = $\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$ = | 12,5 | 14,0 | 13,7 |
| 4. Stopnja dolgoročnosti investiranja v % | = $\frac{\text{vsota osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih sredstev}}{\text{sredstva}}$ = | 66,5 | 66,4 | 65,4 |
| KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA | | | | |
| 5. Koefficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev | = $\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$ = | 1,57 | 1,42 | 1,93 |
| 6. Koefficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti | = $\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$ = | 0,06 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Koefficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti | = $\frac{\text{vsota likvidnih sredstev in kratkorčnih terjatev}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$ = | 0,83 | 0,05 | 0,05 |
| 8. Koefficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti | = $\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$ = | 8,01 | 0,45 | 0,51 |
| KAZALNIKI GOSPODARNOSTI | | | | |
| 9. Koefficient celotne gospodarnosti | = $\frac{\text{skupni prihodki}}{\text{skupni odhodki}}$ = | 0,98 | 0,84 | 0,85 |
| 10. Koefficient gospodarnosti poslovanja | = $\frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}}$ = | 1,00 | 1,03 | 1,05 |
| KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI | | | | |
| 11. Čista dobičkonosnost kapitala v % | = $\frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}}$ = | -4,84% | -16,53% | -10,75% |
| 12. Dividendnost osnovnega kapitala v %* | = $\frac{\text{vsota dividend za poslovno leto}}{\text{povprečni osnovni kapital}}$ = | - | - | - |

* Višina dividend za leto 2017 še ni znana

DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA

V Izobraževalnem založništvu **Divizije založništev** so prvi meseci v letu izredno pomembni za prve korake v promocijskih aktivnostih. Tako smo izvedli že več promocijskih dogodkov, ki so bili s strani učiteljev izredno lepo obiskani. Ankete o zadovoljstvu uporabe naših učnih gradiv in možnostih o novih nakupih nas pozitivno spodbujajo. Na segmentu tujih jezikov se pripravljamo na dva večja dogodka, in sicer na konferenco IATEFL, kjer bomo predstavili učna gradiva za angleški jezik. Naš Šolski Epicenter letos obeležuje 25. obletnico delovanja in skupaj z založbo Pearson, vodilno na področju English Language Teaching, pripravljamo večjo konferenco, na kateri bomo gostili vidnejše strokovnjake in avtorje s področja poučevanja angleškega jezika. Februarja smo se dogovorili za izdajo slikanice z Anžetom Kopitarjem, s čimer bomo zaokrožili zbirko resničnih pravljic o treh slovenskih športnih legendah. V Založništvu tiskovin smo se v januarju 2018 podaljšali pogodbo o sodelovanju s podjetjem Volkswagen.

V **Diviziji Trgovine** smo se že z začetkom leta začeli intenzivno pripravljati na novo šolsko sezono 2018/2019. Za več kot 50 naših papirnic in preprodajalcev šolskih potrebščin smo organizirali predstavitev letošnjega šolskega programa »Back to School«. Eno največjih svetovnih podjetij za prodajo pisarniškega materiala Staples je za nas organiziralo izobraževanja o načinih pospeševanja prodaje.

NAČRTI ZA LETO 2018 IN PRIHODNJI RAZVOJ

V letu 2017 so bile ekonomske razmere nekoliko bolj ugodne kot v preteklih letih, vendar previdnost ter potreba po odgovornem in premišljenem poslovanju na slovenskem tržišču še vedno ostaja, kljub temu pa pričakujemo rast zasebne potrošnje zaradi okrevanja na trgu dela. Nove priložnosti bomo iskali tudi na tujih trgih. Verjamemo, da bomo z aktivnostmi za pospeševanje prodaje in racionalizacijo stroškov tudi v letu 2018 uspeli doseči še boljše rezultate poslovanja.

V **Izobraževalnem založništvu** načrtujemo izid dvanajstih novih šolskih gradiv in ene slikanice. Založili bomo tudi sedem gradiv za italijansko manjšino. V prihodnjem letu načrtujemo prenovu učnih gradiv za drugo triletno osnovne šole in postopno prenovu gradiv za srednjo šolo. V sodelovanju z angleškim principalom, založbo Pearson, bomo v letu 2018 na trg vstopili z učbeniškim kompletom za tretje triletno osnovne šole in srednjo šolo. Politika nabave novih učbenikov za šolske sklade je finančno zelo omejena, zato bomo v prihodnje še bolj premišljeno vstopali na omenjeni trg. V letu 2018 bomo pripravili gradiva za tretje triletno osnovne šole, za področje matematike, fizike in biologije. Gradiva bodo imela tudi elektronsko podporo. Na spletnih portalih Naša ulica in e-Vedež vseskozi dodajamo relevantne vsebine. Za drugo triletno osnovne šole pripravljamo še elektronske vsebine za predmetna področja matematike, slovenščine in angleščine.

V **Založništvu tiskovin** bomo nadaljevali z razvojem novih kolekcij izdelkov in hkrati s trajnostnim pristopom z vzdrževanjem obstoječih shem pod lastnimi blagovnimi znamkami Akta, Akta S'Cool in TakoLahko ter licencami I Feel Basketball, Talking Tom and Friends in Volkswagen, ki bodo na domačem trgu in širše zopet predstavljale jedro prodajnih programov naših partnerjev. Blagovna znamka Akta bo v letu 2018 praznovala že 25. rojstni dan in bo preko osvežene palete izdelkov še naprej nagovarjala kupce s svojim sloganom »Pametni pišejo«. Nadaljevali bomo s sodelovanjem z našim partnerjem Košarkarsko zvezo Slovenije, ki je lastnik licence I Feel Basketball.

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

V dejavnosti Veleprodaje bomo nadaljevali z intenzivnim pridobivanjem novih malih in srednjih kupcev s poudarkom na naši konkurenčni prednosti »Vse na enem mestu«. Načrtujemo razvoj proizvodov »Back to school« lastnih in licenčnih blagovnih znamk, ki jih bomo ponujali na domačem in tujem trgu. S strateškim partnerjem Staples bomo okrepili sodelovanje in oskrbo njegovih partnerjev v Sloveniji. Razširili bomo nabor ponujenih izdelkov na spletni trgovini Amazon. S programskimi izboljšavami in izdatki za čim večji doseg na spletnih brskalnikih želimo okrepiti tudi prodajo preko lastne spletne trgovine.

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



RAČUNOVODSKO POROČILO



IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno* |
|---|--------------------|----------------------------|
| Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva | 110.034.911 | 113.443.077 |
| Neopredmetena sredstva | 28.532 | 44.339 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 20.576.075 | 23.932.068 |
| Naložbene nepremičnine | 21.057.606 | 22.153.436 |
| Finančne naložbe | 64.471.239 | 62.564.903 |
| Terjatve | 11.186 | 9.748 |
| Odložene terjatve za davek | 3.890.273 | 4.738.583 |
| Kratkoročna sredstva | 55.511.004 | 57.524.214 |
| Sredstva za prodajo | 3.180.095 | 3.180.095 |
| Zaloge | 5.129.323 | 5.369.861 |
| Finančne naložbe | 42.057.926 | 43.316.264 |
| Poslovne terjatve | 4.411.922 | 4.883.462 |
| Terjatve za davek od dohodka | - | - |
| Predujmi in druga sredstva | 316.657 | 417.486 |
| Denar in denarni ustrezniki | 415.081 | 357.046 |
| SKUPAJ SREDSTVA | 165.545.915 | 170.967.291 |
| Kapital | 32.413.309 | 34.130.391 |
| Vpoklicani kapital | 9.428.893 | 9.428.893 |
| Kapitalske rezerve | 38.958.669 | 38.958.669 |
| Zakonske rezerve | 1.334.287 | 1.334.287 |
| Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | 438.405 | 438.405 |
| Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | -438.405 | -438.405 |
| Statutarne rezerve | - | - |
| Druge rezerve iz dobička | - | - |
| Rezerve za pošteno vrednost | 181.273 | 131.582 |
| Zadržani poslovni izid | -15.841.202 | -8.213.882 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | -1.648.611 | -7.509.158 |
| Nekratkoročne obveznosti | 126.206.510 | 10.392.507 |
| Rezervacije | 1.397.762 | 1.027.703 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | - | - |
| Finančne obveznosti | 124.726.834 | 9.311.395 |
| Poslovne obveznosti | - | - |
| Odložene obveznosti za davek | 81.914 | 53.409 |
| Kratkoročne obveznosti | 6.926.096 | 126.444.393 |
| Finančne obveznosti | 1.402.574 | 120.990.151 |
| Poslovne obveznosti | 4.999.668 | 4.882.827 |
| Obveznosti za davek od dohodka | - | - |
| Druge obveznosti | 523.854 | 571.415 |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 165.545.915 | 170.967.291 |

* Zaradi zagotavljanja primerljivosti so preračunane opravljene tudi v popravljenih računovodskih izkazih z dne 31.12.2016, kjer so upoštevani tudi popravki napak preteklih let.

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 36 do 71 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

| (v EUR) | 2017 | 2016 popravljeno* |
|---|-------------------|----------------------|
| Čisti prihodki od prodaje | 36.084.713 | 37.600.195 |
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje | -78.351 | -75.960 |
| Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki) | 538.594 | 944.589 |
| Usredstveni lastni proizvodi | - | - |
| Stroški blaga, materiala in storitev | -26.157.506 | -27.971.255 |
| Stroški dela | -7.393.378 | -7.227.309 |
| Amortizacija | -955.228 | -1.021.649 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki | -1.727.720 | -689.041 |
| Drugi poslovni odhodki | -114.614 | -274.704 |
| Poslovni izid iz poslovanja | 196.510 | 1.284.866 |
| Finančni prihodki | 1.126.313 | 1.027.308 |
| Finančni odhodki | -2.120.062 | -9.850.191 |
| Neto finančni izid | -993.749 | -8.822.883 |
| Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo | -797.239 | -7.538.017 |
| Obračunan davek | - | - |
| Odloženi davek | -851.372 | 28.859 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | -1.648.611 | -7.509.158 |
| Čisti poslovni izid na delnico | -0,73 | -3,34 |
| Popravljeni čisti poslovni izid na delnico | -0,73 | -3,34 |
| POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA (EBIT) | 196.510 | 1.284.866 |
| POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA + AMORTIZACIJA (EBITDA) | 1.151.738 | 2.306.515 |
| Prilagojeni podatki brez dobička/izgube od prodaje nepremičnin | -1.170.771 | 234.194 |
| Dobiček od prodaje nepremičnin | 229.850 | 596.924 |
| Izguba od prodaje nepremičnin | -1.400.621 | -362.730 |
| POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA (EBIT) | 1.367.281 | 1.050.672 |
| POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA + AMORTIZACIJA (EBITDA) | 2.322.509 | 2.072.321 |

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno* |
|--|-------------------|----------------------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | -1.648.611 | -7.509.158 |
| Prilagoditve zaradi sprememb računovodskih usmeritev in odprave napak za nazaj | - | - |
| Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | 108.470 | 1.870.829 |
| Spremembe iz naslova aktuarskih dobičkov ali izgub pri odpravninah ob upokojitvi | -58.779 | - |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa | -118.162 | - |
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | -1.717.082 | -5.638.329 |
| | | |
| Celotni vseobsegajoči donos na delnico | -0,76 | -2,51 |
| Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico | -0,76 | -2,51 |

IZKAZ DENARNIH TOKOV

| (v EUR) | 2017 | 2016 popravljeno* |
|---|-------------------|----------------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | | |
| Postavke izkaza poslovnega izida | 1.183.624 | 2.467.602 |
| Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 36.335.841 | 37.791.627 |
| Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | -34.300.845 | -35.352.884 |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | -851.372 | 28.859 |
| Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja | 1.386.339 | 824.310 |
| Začetne manj končne poslovne terjatve | 474.651 | 2.964.802 |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve | -8.467 | -136.840 |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek | 851.147 | -30.744 |
| Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo | - | 830.000 |
| Začetne manj končne zaloge | -17.337 | -530.131 |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi | -177.598 | -2.359.142 |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije | 263.718 | 84.479 |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek | 225 | 1.886 |
| Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju | 2.569.963 | 3.291.912 |
| Denarni tokovi pri naložbenju | | |
| Prejemki pri naložbenju | 9.197.825 | 2.737.326 |
| Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje | 643.708 | 943.917 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | - | - |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev | 2.135.150 | 544.120 |
| Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin | 644.500 | 667.000 |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb | - | - |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb | 5.774.467 | 582.289 |
| Izdatki pri naložbenju | -6.044.560 | -42.982 |
| Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev | -4.298 | -6.972 |
| Izdatki za pridobitve opredmetenih osnovnih sredstev | -93.615 | -36.010 |
| Izdatki za pridobitve naložbenih nepremičnin | - | - |
| Izdatki za pridobitve dolgoročnih finančnih naložb | - | - |
| Izdatki za pridobitve kratkoročnih finančnih naložb | -5.946.647 | - |
| Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju | 3.153.265 | 2.694.344 |
| Denarni tokovi pri financiranju | | |
| Prejemki pri financiranju | - | - |
| Prejemki od vplačanega kapitala | - | - |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti | - | - |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti | - | - |
| Izdatki pri financiranju | -5.665.193 | -5.969.034 |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje | -1.703.466 | -2.822.815 |
| Izdatki za vračila kapitala | - | - |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti | - | - |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti | -3.961.727 | -3.146.219 |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | - | - |
| Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju | -5.665.193 | -5.969.034 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 415.081 | 357.046 |
| Denarni izid v obdobju | 58.035 | 17.222 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 357.046 | 339.824 |

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

| Leto 2017 | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|---|---|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| (v EUR) | Vpoklicani kapital | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega leta | Kapital skupaj |
| Stanje 31. december 2016 | 9.428.893 | 9.428.893 | 38.958.669 | 1.334.287 | 1.334.287 | 438.405 | -438.405 | 131.582 | -8.213.882 | -7.509.158 | 34.130.391 |
| Preračuni za nazaj (odprava napak) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stanje 1. januar 2017 | 9.428.893 | 9.428.893 | 38.958.669 | 1.334.287 | 1.334.287 | 438.405 | -438.405 | 131.582 | -8.213.882 | -7.509.158 | 34.130.391 |
| Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja | | | | | | | | | | | |
| Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -1.648.611 | -1.648.611 |
| Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti | - | - | - | - | - | - | - | 108.470 | - | - | 108.470 |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | - | - | - | - | - | - | - | -58.779 | -118.162 | - | -176.941 |
| Skupaj | - | - | - | - | - | - | - | 49.691 | -118.162 | -1.648.611 | -1.717.082 |
| Spremembe v kapitalu | | | | | | | | | | | |
| Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | - | - | - | - | - | - | - | - | -7.509.158 | 7.509.158 | - |
| Skupaj | - | - | - | - | - | - | - | - | -7.509.158 | 7.509.158 | - |
| Stanje 31. december 2017 | 9.428.893 | 9.428.893 | 38.958.669 | 1.334.287 | 1.334.287 | 438.405 | -438.405 | 181.273 | -15.841.202 | -1.648.611 | 32.413.309 |
| BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA | | | | | | | | | -15.841.202 | -1.648.611 | -17.489.813 |

| Leto 2016 popravljeno* | | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|------------------|---|---|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------|--------------------|
| (v EUR) | Vpoklicani kapital | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega leta | Kapital skupaj |
| Stanje 31. december 2015 | 9.428.893 | 9.428.893 | 38.958.669 | 31.802.902 | 1.334.287 | 30.907.020 | -438.405 | -1.739.247 | -13.447.825 | -11.823.756 | 53.179.636 |
| Preračuni za nazaj (odprava napak) | - | - | - | -30.468.615 | - | -30.468.615 | - | - | 17.057.699 | - | -13.410.916 |
| Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stanje 1. januar 2016 | 9.428.893 | 9.428.893 | 38.958.669 | 1.334.287 | 1.334.287 | 438.405 | -438.405 | -1.739.247 | 3.609.874 | -11.823.756 | 39.768.720 |
| Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja | | | | | | | | | | | |
| Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | -7.509.158 | -7.509.158 |
| Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti | - | - | - | - | - | - | - | 1.870.829 | - | - | 1.870.829 |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Skupaj | - | - | - | - | - | - | - | 1.870.829 | - | -7.509.158 | -5.638.329 |
| Spremembe v kapitalu | | | | | | | | | | | |
| Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | - | - | - | - | - | - | - | - | -11.823.756 | 11.823.756 | - |
| Skupaj | - | - | - | - | - | - | - | - | -11.823.756 | 11.823.756 | - |
| Stanje 31. december 2016 | 9.428.893 | 9.428.893 | 38.958.669 | 1.334.287 | 1.334.287 | 438.405 | -438.405 | 131.582 | -8.213.882 | -7.509.158 | 34.130.391 |
| BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA | | | | | | | | | -8.213.882 | -7.509.158 | -15.723.040 |

BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA

Ugotovitev bilančnega dobička/izgube za leto 2017

| (v EUR) | 2017 | 2016 popravljeno * |
|--|--------------------|--------------------|
| Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja | -1.648.611 | -7.509.158 |
| Preneseni čisti poslovni izid | -15.841.202 | -8.213.882 |
| Skupaj bilančni dobiček/izguba | -17.489.813 | -15.723.040 |

IZJAVA POSLOVODSTVA


Uprava potrjuje letno poročilo in vse njegove sestavne dele, skupaj z računovodskimi izkazi, vključno z izjavo o upravljanju družbe, za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2017 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2017.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Ljubljana, 26. april 2018

Bojan Petan
Predsednik uprave



Dejan Rajbar
Član uprave



POVEZANE DRUŽBE

Konsolidirano letno poročilo Skupine DZS je mogoče pridobiti na sedežu obvladujočega podjetja DZS, založništvo in trgovina, d.d., Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana.

Povezano skupino podjetij, v katerih ima družba DZS, d.d. svoje finančne naložbe, sestavljajo na dan 31.12.2017 naslednja podjetja

| | Sedež podjetja | % udeležbe v kapitalu | Velikost lastnega kapitala | Poslovni izid leta |
|------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Odvisna podjetja | | | | |
| Dnevnik, d.d. | Ljubljana | 35,11 | 9.935.679 | 826.431 |
| DZS Investicije, d.o.o. | Ljubljana | 100,00 | 76.917 | 26.782 |
| Triplus, d.o.o. | Ljubljana | 100,00 | -1.688.783 | - |
| Suprima, d.o.o. | Krško | 73,87 | 254.350 | 30.805 |
| Terme Čatež, d.d. | Brežice | 45,79 | 51.725.215 | 1.916.207 |
| Uni Založba, d.o.o. | Maribor | 51,00 | -143.834 | -199.087 |
| EOL Grupa, d.o.o. | Karlovac | 100,00 | -180.189 | 94.710 |
| Pridružena podjetja | | | | |
| Delo Prodaja, d.d. | Ljubljana | 27,97 | 8.573.911 | -719.942 |
| Imovation, d.o.o. | Ljubljana | 40,00 | 1.268.110 | 179.268 |
| TEB Inženjering, d.d. | Zagreb | 33,34 | 1.071.230 | -293.454 |
| Intara, d.d. | Ljubljana | 45,00 | 2.388.408 | 174 |
| Margento Tehnologije, d.o.o. | Zagreb | 40,00 | 618.325 | -4.643 |

Poleg navedenih neposrednih naložb ima družba DZS, d.d. posredno preko odvisne družbe DZS Investicije, d.o.o. v lasti še 15,94% delež družbe Dnevnik, d.d.

| | Sedež podjetja | % udeležbe v kapitalu | Velikost lastnega kapitala | Poslovni izid leta |
|---------------|----------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Dnevnik, d.d. | Ljubljana | 15,94 | 9.935.679 | 826.431 |

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe Dnevnik, d.d. povezana z naslednjimi družbami, ki sestavljajo Skupino Dnevnik

| | Sedež podjetja | % udeležbe v kapitalu | Velikost lastnega kapitala | Poslovni izid leta |
|----------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Odvisna podjetja | | | | |
| PZI Nepremičnine, d.o.o. | Ljubljana | 100,00 | 158.744 | 15.265 |
| DZS Grafik, d.o.o. | Ljubljana | 51,00 | 1.833.915 | 441.436 |
| Pridružena podjetja | | | | |
| Sinhro, d.o.o. | Ljubljana | 50,00 | 135.544 | 40.737 |
| Suprima, d.o.o. | Ljubljana | 25,00 | 254.350 | 30.805 |

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe Terme Čatež, d.d. povezana z naslednjimi družbami, ki sestavljajo Skupino Terme Čatež

| | Sedež | % udeležbe v kapitalu | Velikost lastnega kapitala | Poslovni izid leta |
|-----------------------|----------|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Marina Portorož, d.d. | Portorož | 100,00 | 30.567.488 | 1.280.616 |
| M Kapital, d.d. | Portorož | 100,00 | 19.430.652 | 353.966 |
| M Naložbe, d.d. | Portorož | 100,00 | 13.162.632 | -5.090 |
| Del Naložbe, d.d. | Brežice | 95,31 | 860.902 | -148.101 |

Poleg navedenih neposrednih naložb je družba DZS, d.d. posredno preko hčerinske družbe EOL Grupa, d.o.o. povezana z naslednjo družbo, ki sestavlja Skupino EOL Grupa

| | Sedež podjetja | % udeležbe v kapitalu | Velikost lastnega kapitala | Poslovni izid leta |
|------------------------------|----------------|-----------------------|----------------------------|--------------------|
| Margento Tehnologije, d.o.o. | Zagreb | 60,00 | 618.325 | -4.643 |

POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

Podlaga za sestavo računovodskih izkazov

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe ter pojasnila k izkazom v tem poročilu so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah. Upoštevata se temeljni računovodski predpostavki in sicer nastanek poslovnih dogodkov ter časovna neomejenost delovanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov. Družba izdeluje svoja računovodska poročila skladno z MSRP, na podlagi sprejetega sklepa skupščine družbe v letu 2008, od 1.1.2008 dalje.

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 družbe.

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).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe. Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljani ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri finančnih instrumentih v posesti za trgovanje in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih, ki kotirajo na borzi. Uprava pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni in na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, lahko pa se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Spremembe računovodskih usmeritev in ocen ter popravki napak

Družba v poslovnem letu 2017 ni spreminjala računovodskih usmeritev in ocen.

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije. Družba je v letu 2017 bistvene napake, ki se nanašajo na oceno nadomestljive vrednosti finančnih naložb, dolgoročno odložene stroške za opravljene storitve in odpravo rezerv za lastne delnice, popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega predpreteklega obdobja, v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napake so posledica napačne uporabe računovodskih usmeritev in napačne ocene posloводства glede nadomestljive vrednosti finančnih naložb. Učinki popravkov napak na predstavljene računovodske izkaze so naslednji:

- Odprava dolgoročno odloženih stroškov v skupnem znesku 734.318 EUR se na dan 1.1.2016 odraža v zmanjšanju prenesenega čistega poslovnega izida v enakem znesku. Posledično so se stroški opravljenih storitev v letu 2016 povečali za 792.887 EUR, dolgoročno odloženi stroški na dan 31.12.2016 so se zmanjšali za 1.527.204 EUR in preneseni čisti poslovni izid na dan 31.12.2016 za 734.318 EUR.
- Učinek ocenjene nadomestljive vrednosti finančnih naložb se odraža v zmanjšanju dolgoročnih finančnih naložb na dan 1.1.2016 za 5.617.733 EUR, kratkoročnih finančnih naložb na dan 1.1.2016 za 6.889.128 EUR, kratkoročnih poslovnih terjatev na dan 1.1.2016 za 56.840 EUR, odloženih terjativah za davek na dan 1.1.2016 za 112.897 EUR in zmanjšanju prenesenega čistega poslovnega izida na 1.1.2016 za 12.676.598 EUR.
- Odprava kratkoročnih finančnih naložb zaradi izbrisa družb iz sodnega registra v letu 2016 se odraža v zmanjšanju odloženih terjatev za davek v višini 899.906 EUR in zmanjšanju čistega poslovnega izida leta 2016.
- Znesek odprave rezerv za lastne delnice, ki jih je družba v preteklosti oblikovala za delnice družbe DZS v lasti družb v skupini, v dobro zadržanega poslovnega izida na dan 1.1.2016 znaša 30.468.615 EUR.

Poslovodstvo družbe je v letu 2017 ponovno preverjalo obstoj indikatorjev morebitne oslabiljenosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisna in pridružena podjetja. Pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 36 (Oslabitev sredstev) in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2016. Ker je analiza indikatorjev oslabiljenih dolgoročnih finančnih naložb pokazala, da le-ti izvirajo iz preteklih let, je presežek njihove knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo (večjo izmed poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje oz. vrednosti sredstva v uporabi) v znesku 5.617.733 EUR izkazan v zmanjšanju v prenesenega poslovnega izida ob upoštevanju terjatev za odloženi davek. Cenilec je za pripravo oceno nadomesljive vrednosti oslabiljenih finančnih naložb uporabil metodo kapitalizacije normalnega prostega denarnega toka (vrednotenje temelji na različnih scenarijih poslovanja, ki izhajajo iz preteklega poslovanja. Upoštevani so zahtevana stopnja donosa po davkih v višini od 11,8% do 13,6%, stopnja rasti prostega denarnega toka (reziduala) v višini 2%, diskont za pomanjkanje likvidnosti v višini od 15% do 20%, diskont za tržnost od 0% do 10% in diskont za manjšinskega lastnika od 0% do 20%) in metodo likvidacijske vrednosti (vrednotenje temelji na oceni likvidacijske vrednosti sredstev in oceni vrednosti obveznosti ter stroškov likvidacije).

Poslovodstvo družbe je v letu 2017 ponovno preverjalo obstoj indikatorjev morebitne oslabiljenosti kratkoročnih finančnih naložb v odvisna in pridružena podjetja. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 36 (Oslabitev sredstev) in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2016. Ker je analiza indikatorjev oslabiljenih kratkoročnih finančnih naložb pokazala, da le – ti izvirajo iz preteklih let, je presežek njihove knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo (večjo izmed poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje oz. vrednosti sredstva v uporabi) v znesku 3.079.104 EUR izkazan v zmanjšanju v prenesenega poslovnega izida ob upoštevanju terjatev za odloženi davek. Cenilec je za pripravo oceno nadomesljive vrednosti oslabiljenih finančnih naložb uporabil metodo vrednosti neto aktive (uporabljen je diskont za pomanjkanje likvidnosti 20% in diskont za manjšinskega lastnika 20%).

V okviru izvedenih cenitev so bile preverjene tudi izdržljive vrednosti kratkoročno danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil. Na podlagi cენitve so bile opravljene dodatne slabitve danih kratkoročnih posojil v višini 3.810.024 EUR, ki so izkazane v zmanjšanju prenesenega poslovnega izida ob upoštevanju terjatev za odloženi davek.

V letu 2017 je družba v skladu z MRS 1 (Predstavljanje računovodskih izkazov) opravila naslednje prerazvrstitve v računovodskih izkazih za poslovno leto 2016:

- Dolgoročne aktivne časovne razmejitve v znesku 9.748 EUR so izkazane med drugimi terjatvami.
- Predujmi za zaloge v znesku 361.358 EUR so izkazani med predujmi in drugimi sredstvi.
- Kratkoročno dani predujmi (kratkoročne poslovne terjatve) v znesku 15.852 EUR so izkazani med predujmi in drugimi sredstvi.
- Kratkoročne terjatve za obresti iz naslova danih posojil v znesku 874.257 EUR so izkazane med kratkoročnimi finančnimi naložbami.
- Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v znesku 40.276 EUR so izkazane med predujmi in drugimi sredstvi.
- Kratkoročne obveznosti za obresti iz naslova prejetih posojil v znesku 16.515.684 EUR so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.
- Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v znesku 571.415 EUR so izkazane med drugimi obveznostmi.
- Drugi prihodki v znesku 2.731 EUR in finančni prihodki iz poslovnih terjatev v znesku 155.995 EUR so izkazani med drugimi poslovnimi prihodki.
- Drugi odhodki v znesku 20.661 EUR in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v znesku 22.861 EUR so izkazani med drugimi poslovnimi odhodki.
- Stroški storitev v znesku 269.447 EUR so izkazani med stroški dela.

Zaradi zagotavljanja primerljivosti so prerazvrstitve opravljene tudi v popravljenih računovodskih izkazih z dne 31.12.2016. Učinki prerazvrstitev in popravkov napak preteklih let so predstavljeni v nadaljevanju.

Popravki izkaza finančnega položaja

| (v EUR) | 31.12.2016 | | Popravki | | 1.1.2016 | | Popravki | |
|---|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--|
| | popravljen* | Prerazvrstitev | napak | 31.12.2016 | popravljen* | napak | 1.1.2016 | |
| SREDSTVA | | | | | | | | |
| Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva | 113.443.077 | - | -8.157.741 | 121.600.818 | 116.740.948 | -6.464.948 | 123.205.896 | |
| Neopredmetena sredstva | 44.339 | -9.748 | -1.527.204 | 1.581.291 | 79.634 | -734.318 | 813.952 | |
| Opredmetena osnovna sredstva | 23.932.068 | - | - | 23.932.068 | 25.243.963 | - | 25.243.963 | |
| Naložbene nepremičnine | 22.153.436 | - | - | 22.153.436 | 22.877.849 | - | 22.877.849 | |
| Finančne naložbe | 62.564.903 | - | -5.617.733 | 68.182.636 | 63.564.903 | -5.617.733 | 69.182.636 | |
| Terjatve | 9.748 | 9.748 | - | - | - | - | - | |
| Odložene terjatve za davek | 4.738.583 | - | -1.012.804 | 5.751.387 | 4.974.599 | -112.897 | 5.087.496 | |
| Kratkoročna sredstva | 57.524.214 | - | -6.945.968 | 64.470.182 | 60.623.713 | -6.945.968 | 67.569.681 | |
| Sredstva za prodajo | 3.180.095 | - | - | 3.180.095 | 3.968.648 | - | 3.968.648 | |
| Zaloge | 5.369.861 | -361.358 | - | 5.731.219 | 5.368.302 | - | 5.368.302 | |
| Finančne naložbe | 43.316.264 | 874.257 | -6.889.128 | 49.331.135 | 42.148.875 | -6.889.128 | 49.038.003 | |
| Poslovne terjatve | 4.883.462 | -890.109 | -56.840 | 5.830.411 | 8.667.050 | -56.840 | 8.723.890 | |
| Terjatve za davek od dohodka | - | - | - | - | - | - | - | |
| Predujmi in druga sredstva | 417.486 | 417.486 | - | - | - | - | - | |
| Denar in denarni ustrezniki | 357.046 | - | - | 357.046 | 339.824 | - | 339.824 | |
| Aktivne časovne ramejitve | - | -40.276 | - | 40.276 | 131.014 | - | 131.014 | |
| SKUPAJ SREDSTVA | 170.967.291 | - | -15.103.709 | 186.071.000 | 177.364.661 | -13.410.916 | 190.775.577 | |
| Kapital | 34.130.391 | - | -15.103.709 | 49.234.100 | 39.768.720 | -13.410.916 | 53.179.636 | |
| Vpoklicani kapital | 9.428.893 | - | - | 9.428.893 | 9.428.893 | - | 9.428.893 | |
| Kapitalske rezerve | 38.958.669 | - | - | 38.958.669 | 38.958.669 | - | 38.958.669 | |
| Zakonske rezerve | 1.334.287 | - | - | 1.334.287 | 1.334.287 | - | 1.334.287 | |
| Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | 438.405 | - | -30.468.615 | 30.907.020 | 438.405 | -30.468.615 | 30.907.020 | |
| Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | -438.405 | - | - | -438.405 | -438.405 | - | -438.405 | |
| Statutarne rezerve | - | - | - | - | - | - | - | |
| Druge rezerve iz dobička | - | - | - | - | - | - | - | |
| Rezerve za pošteno vrednost | 131.582 | - | - | 131.582 | -1.739.247 | - | -1.739.247 | |
| Zadržani poslovni izid | -8.213.882 | - | 17.057.699 | -25.271.581 | 3.609.874 | 17.057.699 | -13.447.825 | |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | -7.509.158 | - | -1.692.793 | -5.816.365 | -11.823.756 | - | -11.823.756 | |
| Nekratkoročne obveznosti | 10.392.507 | - | - | 10.392.507 | 18.778.254 | - | 18.778.254 | |
| Rezervacije | 1.027.703 | - | - | 1.027.703 | 1.029.004 | - | 1.029.004 | |
| Dolgoročno odloženi prihodki | - | - | - | - | - | - | - | |
| Finančne obveznosti | 9.311.395 | - | - | 9.311.395 | 17.708.250 | - | 17.708.250 | |
| Poslovne obveznosti | - | - | - | - | - | - | - | |
| Odložene obveznosti za davek | 53.409 | - | - | 53.409 | 41.000 | - | 41.000 | |
| Kratkoročne obveznosti | 126.444.393 | - | - | 126.444.393 | 118.817.687 | - | 118.817.687 | |
| Finančne obveznosti | 120.990.151 | 16.515.684 | - | 104.474.467 | 98.614.703 | - | 98.614.703 | |
| Poslovne obveznosti | 4.882.827 | -16.515.684 | - | 21.398.511 | 19.717.349 | - | 19.717.349 | |
| Obveznosti za davek od dohodka | - | - | - | - | - | - | - | |
| Druge obveznosti | 571.415 | 571.415 | - | - | - | - | - | |
| Pasivne časovne razmejitev | - | -571.415 | - | 571.415 | 485.635 | - | 485.635 | |
| SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV | 170.967.291 | - | -15.103.709 | 186.071.000 | 177.364.661 | -13.410.916 | 190.775.577 | |

Popravki izkaza poslovnega izida

| (v EUR) | 2016 | | Popravki | |
|--|-------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | popravljeno | Prerazvrstitve | napak | 2016 |
| Čisti prihodki od prodaje | 37.600.195 | - | - | 37.600.195 |
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje | -75.960 | - | - | -75.960 |
| Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki) | 944.589 | 158.726 | - | 785.863 |
| Usredstveni lastni proizvodi | - | - | - | - |
| Stroški blaga, materiala in storitev | -27.971.255 | 269.449 | -792.887 | -27.447.817 |
| Stroški dela | -7.227.309 | -269.449 | - | -6.957.860 |
| Amortizacija | -1.021.649 | - | - | -1.021.649 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki | -689.041 | - | - | -689.041 |
| Drugi poslovni odhodki | -274.704 | -43.522 | - | -231.182 |
| Poslovni izid iz poslovanja | 1.284.866 | 115.204 | -792.887 | 1.962.549 |
| Finančni prihodki | 1.027.308 | -155.995 | - | 1.183.303 |
| Finančni odhodki | -9.850.191 | 22.861 | - | -9.873.052 |
| Neto finančni izid | -8.822.883 | -133.134 | - | -8.689.749 |
| Drugi prihodki | - | -2.731 | - | 2.731 |
| Drugi odhodki | - | 20.661 | - | -20.661 |
| Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo | -7.538.017 | - | -792.887 | -6.745.130 |
| Obračunan davek | - | - | - | - |
| Odloženi davek | 28.859 | - | -899.906 | 928.765 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | -7.509.158 | - | -1.692.793 | -5.816.365 |

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke v računovodskih izkazih, ki so navedene v tujih valutah, so v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida preračunane v evre po referenčnem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki oz. odhodki.

Poročanje po poslovnih segmentih

Družba razkriva čiste prihodke iz prodaje po poslovnih segmentih založništvo in trgovina, ki jih šteje za temeljne oblike poročanja. Ne razkriva pa donosov ter razporeditev sredstev in obveznosti po poslovnih segmentih, predvsem zaradi zagotovitve konkurenčnega položaja na trgih poslovanja družbe. Družba razkriva čiste prihodke po območnih segmentih prodaje v Sloveniji, v EU in izven EU ter jih šteje kot dodatno obliko poročanja po segmentih.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se na začetku izmeri po nabavni vrednosti. Po začetnem pripoznanju družba neopredmetena sredstva vodi po modelu nabavne vrednosti, pri čemer je njegova nabavna vrednost zmanjšana za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Neopredmetena sredstva se razvrščajo na tista s končnimi dobami koristnosti in tista z nedoločenimi dobami koristnosti. Knjigovodska vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti se zmanjšuje z amortiziranjem ter z oslabitvami, kadar obstajajo vzroki za to. Amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ki se prične, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

- računalniški programi: 4 leta, oz. 25%
- licence in franšize: 10 let, oz. 10%

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Nabavno vrednost osnovnega sredstva sestavljajo nakupna cena, nevračljive dajatve, neposredni stroški usposobitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve.

Za kasnejše merjenje drugih opredmetenih sredstev družba uporablja model nabavne vrednosti. Pri tem so opredmetena osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Če je nabavna vrednost osnovnega sredstva visoka, družba razporedi nabavno vrednost osnovnega sredstva na njegove pomembnejše dele, ki imajo lahko različno življenjsko dobo in posebej amortizira vsak tak del.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Ocenjene dobe koristnosti so dane glede na uporabljene amortizacijske stopnje, ki so naslednje (po pomembnejših vrstah):

| | |
|--|--------|
| Nepremičnine: | |
| • zidane in druge zgradbe | 1,79% |
| • naložbe v tuja osnovna sredstva 20 let | 5,00% |
| Oprema: | |
| • klimatske naprave, aparati za čiščenje | 20,00% |
| • električni pisalni stroji, kasetofoni, televizorji | 20,00% |
| • oprema za snemanje, razmnoževanje | 20,00% |
| • oprema za trgovino, počitniški dom | 20,00% |
| • pisarniška oprema lesena, kovinska | 20,00% |
| • druga oprema | 20,00% |
| Računalniška oprema: | |
| • strojna oprema | 25,00% |
| Motorna vozila: | |
| • osebna vozila | 12,50% |
| • transportna vozila | 20,00% |
| Druga opredmetena osnovna sredstva: | |
| • osnovna sredstva kot drobni inventar | 20,00% |

Če ni zanemarljiva, se preostala vrednost pregleda na letni osnovi.

Predvideni stroški popravil večjih vrednosti se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev in se amortizirajo po stopnji, ki zagotavlja, da bo ocenjeni znesek nadomeščen do časa, ko bodo stroški popravil večjih vrednosti dejansko nastali. Stroški, ki povečajo prihodnje koristi opredmetenega osnovnega sredstva, povečajo njegovo nabavno vrednost. Stroški, ki podaljšajo dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, zmanjšajo amortizacijski popravek vrednosti. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko nastanejo. Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki ob nastanku.

Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je posedovana, da bi prinašala najemnino ali povečala vrednost dolgoročne naložbe ali oboje. Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija in oslabitve naložbenih nepremičnin so izkazane kot amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z naložbenimi nepremičninami. Amortizacijska stopnja naložbenih nepremičnin je 1,79%.

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

Družba na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva.

Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Vrednost pri uporabi se lahko ugotavlja tudi za denar ustvarjajočo enoto, to je najmanjšo določljivo skupino sredstev, katerih nenehna uporaba je vir denarnih prejemkov, večinoma neodvisnih od denarnih prejemkov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Izguba zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa bremeni neposredno rezerve za pošteno vrednost, preden se razlika pripozna v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetu amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno na rezerve za pošteno vrednost. Če je bila izguba zaradi oslabitve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabitve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

Osnova za uskupinjevanje

Skupinski računovodski izkazi vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe in odvisnih družb. Odvisna družba je družba, v kateri ima obvladujoča družba prevladujoč kapitalski delež ali prevladujoč vpliv iz drugih razlogov.

Poslovne združitve

Obvladovanje je možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja ali družbe za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Za datum nakupa velja dan, ko je obvladovanje preneseno na prevzemnika. Pri določitvi datuma nakupa je treba presoditi, ali je obvladovanje preneseno z ene stranke na drugo. Skupina vrednoti dobro ime po pošteni vrednosti prenesene kupnine, vključno s pripoznano vrednostjo kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi, zmanjšano za čisto pripoznano vrednost (običajno pošteno vrednost) prevzetih sredstev in obveznosti, vrednotenih na dan prevzema. Prenesena kupnina vključuje poštene vrednosti prenesenih sredstev, obveznosti Skupine do predhodnih lastnikov prevzete družbe in poslovne deleže, izdane s strani Skupine. Prenesena kupnina vsebuje tudi pošteno vrednost zneska, katerega plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov, in pravice prevzete družbe do plačil z delnicami, ki jih je v poslovni združitvi treba nadomestiti. V primeru, da se prejšnja razmerja med Skupino in prevzeto družbo prekinejo zaradi poslovne združitve, se vrednost prekinitve (navedena v pogodbi) in vrednost netržnega dela odštejeta od prenesene kupnine in pripoznata med drugimi stroški. Pogojna obveznost prevzete družbe se v poslovni združitvi upošteva takrat, ko ta obveznost predstavlja tekočo obvezo in izhaja iz preteklih dogodkov ter če je njeno pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Skupina vrednoti neobvladujoče deleže po sorazmernem deležu v razpoznavnem sredstvu prevzete družbe.

Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko ima Skupina zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v skupinske računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so bile spremenjene in usklajene z usmeritvami Skupine. Izgube, ki se nanašajo na neobvladujoče deleže v odvisni družbi se razporedijo v postavko neobvladujoči deleži, četudi bo potem postavka izkazovala negativno stanje.

Prevzemi družb, ki so pod skupnim upravljanjem

Poslovne združitve, ki nastanejo na podlagi prenosov deležev v družbah, ki so pod skupnim upravljanjem družbenika, ki obvladuje Skupino se obračunavajo kot da bi do prevzema prišlo na začetku najzgodnejše primerjave primerjalnega obdobja ali, če kasneje, na dan ko je prišlo do skupnega upravljanja; zaradi tega se primerjave prenovijo. Prevzeta sredstva in obveznosti se pripoznajo po knjigovodski vrednosti, ki je že prej zapisana v konsolidiranih računovodskih izkazih obvladujoče družbe Skupine. Praviloma se za prevzeme družb pod skupnim upravljanjem ne uporablja MSRP 3, torej se združitev oz. pripojitev opravi po knjigovodskih vrednostih. Razlika med prevzetimi sredstvi in obveznostmi in zamenjanimi delnicami prevzete družbe za delnice prevzemne družbe se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje oz. zmanjšanje prenesenega poslovnega izida.

Izguba obvladovanja

Po izgubi obvladovanja Skupina odpravi pripoznanje sredstev in obveznosti odvisnega podjetja, neobvladujočih deležev, kot tudi pripoznanje drugih sestavin kapitala, ki se nanašajo na odvisno podjetje. Kakršnikoli presežki ali primanjkljaji, ki se pojavijo pri izgubi obvladovanja se pripozna v poslovnem izidu. Če Skupina zadrži kakšen delež v prejšnji odvisni družbi, se ta delež izmeri po pošteni vrednosti na datum, ko se obvladovanje izgubi. Kasneje se ta delež obračuna v kapitalu kot naložba v pridruženo družbo (obračunan po kapitalski metodi) ali kot za prodajo razpoložljivo finančno sredstvo, odvisno od stopnje zadržanega vpliva.

Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe

Pridružene družbe so družbe, v katerih ima Skupina pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Skupaj obvladovane družbe so družbe, katerih gospodarska delovanja so pod skupnim obvladovanjem Skupine in ki so nastala na podlagi pogodbenega sporazuma, po katerem so potrebne soglasne finančne in poslovne odločitve. Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe se obračunavajo po kapitalski metodi. Skupinski računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah skupaj obvladovanih družb, izračunan po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Če je delež Skupine v izgubah pridružene družbe ali skupaj obvladovane družbe večji kot njen delež, se knjigovodska vrednost deleža Skupine (vključno z vsemi dolgoročnimi naložbami) zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati, toda le v obsegu, za katerega ima Skupina obvezo ali je opravila plačila v imenu pridružene družbe ali skupaj obvladovane družbe.

Posli izvzeti iz konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine. Nerealizirani dobički iz poslov s pridruženimi podjetji (obračunani po kapitalski metodi) se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju. Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

Finančne naložbe

V skladu z MSRP družba dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe razvršča v 4 skupine finančnih naložb:

1. skupina: finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti
3. skupina: posojila in terjatve
4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe

Naložbe v netržne vrednostne papirje oz. deleže so razvrščene v četrto skupino.

Vse skupine finančnih naložb se pripoznajo po datumu trgovanja. Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno, družba posamezne dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe ustrezno prerazvrsti v drugo skupino. Ob pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti. V kolikor gre za finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti preke rezerv za pošteno vrednost in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se pošteni vrednosti prištejejo še stroški posla, ki so neposredno povezani s pridobitvijo finančne naložbe. Vrednotenje finančne naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- Finančne naložbe, razvrščene v 1. skupino so vrednotene po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice, vrednost terminske pogodbe,...) ali pa je poštena vrednost ugotovljena z uporabo modela vrednotenja na podlagi cenitve. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oz. odhodek.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost je znesek, s katerim se finančna naložba izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačila glavnice, povečan oz. zmanjšan za amortizacijo diskonta oz. premije (po metodi veljavnih obresti) ter zmanjšan za morebitne oslabitve.
- Finančne naložbe, razvrščene v 4. skupino, so merjene bodisi po nabavni vrednosti bodisi v skladu z MRS 39 po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice, vrednost terminske pogodbe,...). Družba DZS, d.d. je v preteklih letih v skladu z MRS 27 in MRS 39 upoštevala vrednotenje pomembnih deležev v odvisne družbe na podlagi cenitve pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti. Družba je v letu 2015 spremenila računovodsko usmeritev za vrednotenje vseh finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe, in sicer se le-te vrednotijo po izvorni vrednosti.

Pripoznanje finančne naložbe je odpravljeno, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz naslova finančne naložbe. Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabilnosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitve, ki je ni mogoče poravnati s presežkom iz rezerv za pošteno vrednost, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvorni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Zaloge nedokončane proizvodnje in končanih proizvodov se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po spremenljivih proizvodnih stroških, ki vsebujejo neposredne stroške materiala, avtorskih honorarjev, avtorizacij in storitev.

Količinska enota zaloge materiala in trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevrtačljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevrtačljive nakupne dajatve se vštevata tudi tisti davek na dodano vrednost, ki se ne povrne. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

Družba za zmanjševanje količin proizvodov in polproizvodov v zalogi uporablja metodo tehtanih povprečnih cen. Družba za zmanjševanje količin trgovskega blaga v zalogi uporablja metodo tehtanih povprečnih cen.

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost. Zaloge proizvodov in trgovskega blaga se ob koncu poslovnega leta zaradi oslabitve prevrednotujejo tako, da se oblikuje popravek vrednosti proizvodne vrednosti zalog proizvodov in nabavne vrednosti trgovskega blaga v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov po naslednjih stopnjah:

- več kot eno leto stare zaloge se oslabijo za 25% nabavne vrednosti,
- več kot dve leti stare zaloge se oslabijo za 50% nabavne vrednosti (oz. dodatni 25-odstotni popravek glede na prvo leto),
- več kot tri leta stare zaloge se oslabijo za 75% nabavne vrednosti (oz. dodatni 25-odstotni popravek glede na več kot dve leti stare zaloge),
- več kot štiri leta stare zaloge se oslabijo za 100% nabavne vrednosti (oz. dodatni 25-odstotni popravek glede na več kot 3 leta stare zaloge).

Starost zalog proizvodov oz. trgovskega blaga se meri od datuma zadnje nabave (ponatisa) artikla.

Če je stanje potrebne oslabitve zalog konec leta večje od začetnega stanja, se evidentira dodatna oslabitev vrednosti zalog, če pa je začetno stanje večje od končnega stanja, pa odprava oslabitve. Slabitve zalog se evidentirajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki, odprave slabitve zalog pa med prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki.

Če so zaloge poškodovane, če so v celoti ali delno zastarele, se jih tudi fizično odpiše v breme oblikovanih popravkov vrednosti zalog. Prav tako se v breme oblikovanih popravkov vrednosti zalog vrednostno delno odpišejo tiste zaloge, katerih prodajne cene so nižje od izvornih, nabavnih vrednosti.

Terjatve

Med dolgoročnimi poslovnimi terjatvami izkazujemo odkupljene terjatve z zapadlostjo več kot eno leto.

Kratkoročne poslovne terjatve so sestavljene iz terjatev do kupcev iz naslova prodaje in iz drugih terjatev, odkupljene oz. odstopljene terjatve ter druge terjatve iz pogodbenih razmerij. Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso poravnane v rednem roku, so popravljene z metodo oblikovanja popravka vrednosti terjatev. Podjetje za terjatve do kupcev mesečno preko popravka vrednosti terjatev evidentira prevrednotovalne poslovne odhodke:

- 0,5% od fakturirane prodaje domačim in tujim pravnim osebam,
- 5% od fakturirane prodaje fizičnim osebam na kredit (brez prodaje po predračunih).

Višina popravkov, izračunanih na podlagi usmeritev iz prejšnjih dveh odstavkov, se ob koncu leta preveri in uskladi z zneski odprtih terjatev ob koncu leta, upošteva njihovo starost in stopnjo oz. verjetnost izterljivosti. Za ostale terjatve iz poslovanja se glede na presojo posamezno oblikujejo popravki vrednosti. Odpisi vrednosti terjatev se izvajajo dosledno preko kontov popravkov vrednosti terjatev, kar pomeni, da so bile terjatve, ki se dokončno izbrišejo iz računovodskih evidenc na podlagi ustreznih dokaznih listin in sklepa uprave, predhodno oslABLJENE.

Denar in denarni ustezniki

Denarne usteznike predstavljajo gotovina v blagajnah, čeki občanov, depoziti pri bankah z rokom zapadlosti do 3 mesecev, sredstva na bankah na vpogled ter takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji. Negativna stanja oz. prekoračitve na transakcijskih računih se izkazujejo kot prejeta posojila.

Kapital

Pridobljene lastne delnice ali poslovni deleži se odštevajo od kapitala. V poslovnem izidu se ob nakupu, prodaji, izdaji ali umiku ne pripozna dobiček ali izguba iz tega posla oz. se vse razlike poračunavajo s kapitalom. Dividende se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem skupščina sprejme sklep o njihovi delitvi.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

Družba v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, se znesek rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri pred obdavčitvijo. Ta odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Učinek iz naslova diskontiranja se izkazuje kot finančni odhodek oz. prihodek. Če družba z veliko gotovostjo pričakuje, da bo nekatere ali vse izdatke, potrebne za poravnavo rezervacije, povrnila druga stranka, se povračila pripoznajo kot posebno sredstvo, ki ne presega zneska rezervacije. Pri tem se odhodki za rezervacije poračunajo s prihodki od pripoznanja sredstva. Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oz. odhodke, za pokrivanje katerih so oblikovane, kar pomeni, da se v izkazu poslovnega izida ne pojavljajo več, razen v primeru rezervacij za kočljive pogodbe in dolgoročno odloženih prihodkov, katerih poraba se prenaša med poslovne prihodke.

Obveznosti

Dolgovi se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski dolgov ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba. Če se dejanska oz. dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.

Prihodki

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne in finančne prihodke.

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko družba na kupca prenese pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom proizvodov. Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih proizvodih.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznava med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

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

Prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Kot finančni prihodki so v izkazu poslovnega izida izkazane tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in drugi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Odhodki

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne in finančne odhodke.

Nabavna vrednost prodanega blaga vsebuje neto fakturno vrednost prodanega blaga, izdatke za carino in druge uvozne dajatve, ki so zaračunane po dobaviteljevi ceni, prevozne stroške, stroške zavarovanja in druge odvisne nabavne stroške. Proizvajalni stroški prodanih količin ter stroški prodajanja in splošnih dejavnosti so odvisni od metode vrednotenja zalog, opisani pod poglavjem zaloge.

Prevrednotovalni poslovni odhodki nastajajo zaradi oslabitve osnovnih in obratnih sredstev, terjatev in zalog, pa tudi zaradi izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, negativne tečajne razlike, izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in druge odhodke, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Davek od dobička

Davek od dobička oz. izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek je tisti, ki bo odveden od obdavčljivega dobička za poslovno leto, z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, ob morebitni prilagoditvi davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti bilance stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

Odložena obveznost za davek se pripozna za vsečasne razlike, razen:

- dobro ime v primeru, da ne gre za davčno priznan odhodek;
- začetno pripoznanje sredstev ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki ni združitve, delitev, zamenjava kapitalskih deležev ter prenos dejavnosti, in ne vpliva na računovodski niti na obdavčljivi dobiček;
- razlike v zvezi z naložbami v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deleži v skupnih podvigih v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bo odpravljena v predvidljivi prihodnosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna za vsečasne razlike, neizrabljene davčne dobropise in davčne izgube v višini, za katero obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odloženo terjatev, razen:

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da bodočasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti

Ob sestavitvi bilance stanja družba ponovno oceni prej nepripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi davek. Družba zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček.

Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša neposredno na postavke izkazane v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

| Leto 2017 (v EUR) | Nekratkoročne premoženjske pravice | Neopredmetena sredstva v pridobivanju | Dolgoročno odloženi stroški | Skupaj |
|-----------------------------------|--|---|-----------------------------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 1.271.514 | - | - | 1.271.514 |
| Stanje 1. januar 2017 | 1.271.514 | - | - | 1.271.514 |
| Pridobitve | - | 4.298 | - | 4.298 |
| Prenos z investicij v teku | 4.298 | -4.298 | - | - |
| Odpisi | -1.912 | - | - | -1.912 |
| Stanje 31. december 2017 | 1.273.900 | - | - | 1.273.900 |
| Nabrani popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 1.227.175 | - | - | 1.227.175 |
| Stanje 1. januar 2017 | 1.227.175 | - | - | 1.227.175 |
| Amortizacija v letu | 20.105 | - | - | 20.105 |
| Odpisi | -1.912 | - | - | -1.912 |
| Stanje 31. december 2017 | 1.245.368 | - | - | 1.245.368 |
| Knjigovodska vrednost | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 44.339 | - | - | 44.339 |
| Stanje 1. januar 2017 | 44.339 | - | - | 44.339 |
| Stanje 31. december 2017 | 28.532 | - | - | 28.532 |

| Leto 2016 (popravljen) | Nekratkoročne premoženjske pravice | Neopredmetena sredstva v pridobivanju | Dolgoročno odloženi stroški | Skupaj |
|-----------------------------------|--|---|-----------------------------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 1.264.542 | - | 743.067 | 2.007.609 |
| Popravek napake | - | - | -734.318 | -734.318 |
| Stanje 1. januar 2016 | 1.264.542 | - | 8.749 | 1.273.291 |
| Pridobitve | - | 6.972 | 8.484 | 15.456 |
| Prenos z investicij v teku | 6.972 | -6.972 | - | - |
| Prenos na stroške | - | - | -7.485 | -7.485 |
| Prerazvrstitve | - | - | -9.748 | -9.748 |
| Stanje 31. december 2016 | 1.271.514 | - | - | 1.271.514 |
| Nabrani popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 1.193.657 | - | - | 1.193.657 |
| Stanje 1. januar 2016 | 1.193.657 | - | - | 1.193.657 |
| Amortizacija v letu | 33.518 | - | - | 33.518 |
| Stanje 31. december 2016 | 1.227.175 | - | - | 1.227.175 |
| Knjigovodska vrednost | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 70.885 | - | 743.067 | 813.952 |
| Stanje 1. januar 2016 | 70.885 | - | 8.749 | 79.634 |
| Stanje 31. december 2016 | 44.339 | - | - | 44.339 |

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so premoženjske pravice za programsko opremo. Podlaga za merjenje dolgoročnih neopredmetenih sredstev je njihova nabavna vrednost z vsemi pripadajočimi stroški. Neopredmetena sredstva imajo določeno dobo koristnosti in nimajo omejene lastninske pravice. Neopredmetena dolgoročna sredstva v letu 2017 niso oslABLJENA. Za pridobitev neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2017 izkazujemo 2.070 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev.

Opredmetena osnovna sredstva

| Leto 2017 | | Vlaganja v tuja | | | Osnovna | Druga | Skupaj |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------------|----------------|-------------------|
| (v EUR) | Zemljišča | Gradbeni objekti | Oprema | osnova sredstva | sredstva v pridobivanju | sredstva | |
| Nabavna vrednost | | | | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 11.836.345 | 16.753.458 | 7.041.800 | 883.822 | - | 105.133 | 36.620.558 |
| Stanje 1. januar 2017 | 11.836.345 | 16.753.458 | 7.041.800 | 883.822 | - | 105.133 | 36.620.558 |
| Pridobitve | - | - | - | - | 48.790 | - | 48.790 |
| Prenos z investicij v teku | - | 5.387 | 43.403 | - | -48.790 | - | - |
| Odtujitve | -3.150.622 | - | -650 | - | - | - | -3.151.272 |
| Prerazvrstitve | 41.765 | 432.581 | - | - | - | - | 474.346 |
| Odpisi | - | - | -309.458 | - | - | - | -309.458 |
| Stanje 31. december 2017 | 8.727.488 | 17.191.426 | 6.775.095 | 883.822 | - | 105.133 | 33.682.964 |
| Nabrani popravek vrednosti | | | | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | - | 5.674.648 | 6.487.281 | 526.561 | - | - | 12.688.490 |
| Stanje 1. januar 2017 | - | 5.674.648 | 6.487.281 | 526.561 | - | - | 12.688.490 |
| Amortizacija v letu | - | 302.367 | 245.959 | 42.464 | - | - | 590.790 |
| Odtujitve | - | - | -650 | - | - | - | -650 |
| Odpisi | - | - | -309.239 | - | - | - | -309.239 |
| Prerazvrstitve | - | 137.498 | - | - | - | - | 137.498 |
| Stanje 31. december 2017 | - | 6.114.513 | 6.423.351 | 569.025 | - | - | 13.106.889 |
| Knjigovodska vrednost | | | | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 11.836.345 | 11.078.810 | 554.519 | 357.261 | - | 105.133 | 23.932.068 |
| Stanje 1. januar 2017 | 11.836.345 | 11.078.810 | 554.519 | 357.261 | - | 105.133 | 23.932.068 |
| Stanje 31. december 2017 | 8.727.488 | 11.076.913 | 351.744 | 314.797 | - | 105.133 | 20.576.075 |

| Leto 2016 | | Vlaganja v tuja | | | Osnovna | Druga | Skupaj |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------------|----------------|-------------------|
| (v EUR) | Zemljišča | Gradbeni objekti | Oprema | osnova sredstva | sredstva v pridobivanju | sredstva | |
| Nabavna vrednost | | | | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 12.504.092 | 16.914.969 | 7.089.678 | 878.168 | - | 105.133 | 37.492.040 |
| Stanje 1. januar 2016 | 12.504.092 | 16.914.969 | 7.089.678 | 878.168 | - | 105.133 | 37.492.040 |
| Pridobitve | - | - | 3.050 | - | 73.960 | - | 77.010 |
| Prenos z investicij v teku | - | 1.404 | 66.902 | 5.654 | -73.960 | - | - |
| Odtujitve | -667.747 | -153.182 | -99.159 | - | - | - | -920.088 |
| Odpisi | - | - | -18.671 | - | - | - | -18.671 |
| Prenos DDV iz preteklih let | - | -9.733 | - | - | - | - | -9.733 |
| Stanje 31. december 2016 | 11.836.345 | 16.753.458 | 7.041.800 | 883.822 | - | 105.133 | 36.620.558 |
| Nabrani popravek vrednosti | | | | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | - | 5.463.461 | 6.301.690 | 482.926 | - | - | 12.248.077 |
| Stanje 1. januar 2016 | - | 5.463.461 | 6.301.690 | 482.926 | - | - | 12.248.077 |
| Amortizacija v letu | - | 297.988 | 285.647 | 43.635 | - | - | 627.270 |
| Odtujitve | - | -86.801 | -81.400 | - | - | - | -168.201 |
| Odpisi | - | - | -18.656 | - | - | - | -18.656 |
| Stanje 31. december 2016 | - | 5.674.648 | 6.487.281 | 526.561 | - | - | 12.688.490 |
| Knjigovodska vrednost | | | | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 12.504.092 | 11.451.508 | 787.988 | 395.242 | - | 105.133 | 25.243.963 |
| Stanje 1. januar 2016 | 12.504.092 | 11.451.508 | 787.988 | 395.242 | - | 105.133 | 25.243.963 |
| Stanje 31. december 2016 | 11.836.345 | 11.078.810 | 554.519 | 357.261 | - | 105.133 | 23.932.068 |

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene nepremičnine. Knjigovodska vrednost vseh zastavljenih nepremičnin, izkazanih med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, naložbenimi nepremičninami in sredstvi za prodajo na dan 31.12.2017 znaša 29.186.830 EUR, od tega v korist bank in drugih upnikov 22.210.876 EUR. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2017 izkazujemo 5.003 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki bodo poravnane v letu 2018.

Osnovna sredstva v finančnem najemu

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Knjigovodska vrednost zgradb in zemljišč v finančnem najemu | 14.809.800 | 14.968.896 |
| Skupaj | 14.809.800 | 14.968.896 |

Družba ima v finančnem najemu poslovno-logistični center na Letališki cesti v Ljubljani, ki ga za potrebe poslovanja uporablja sama. Družba ima kot jamstvo za dolgove v višini 65.808.170 EUR zastavljene nepremičnine.

Naložbene nepremičnine

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Zemljišča | 4.830.588 | 4.872.353 |
| Zgradbe | 16.227.018 | 17.281.083 |
| Skupaj | 21.057.606 | 22.153.436 |

Gibanje naložbenih nepremičnin po nabavni vrednosti

| Leto 2017 | | Leto 2016 | |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| (v EUR) | Naložbene nepremičnine | (v EUR) | Naložbene nepremičnine |
| Nabavna vrednost | | Nabavna vrednost | |
| Stanje 31. december 2016 | 24.954.615 | 31. decembra 2015 | 25.423.256 |
| Stanje 1. januar 2017 | 24.954.615 | 1. januarja 2016 | 25.423.256 |
| Odtujitve | -619.841 | Odtujitve | -453.209 |
| Prerazvrstitve | -474.346 | Prenos DDV iz preteklih let | -15.432 |
| Stanje 31. december 2017 | 23.860.428 | 31. decembra 2016 | 24.954.615 |
| Nabrani popravek vrednosti | | Nabrani popravek vrednosti | |
| Stanje 31. december 2016 | 2.801.179 | 31. decembra 2015 | 2.545.407 |
| Stanje 1. januar 2017 | 2.801.179 | 1. januarja 2016 | 2.545.407 |
| Amortizacija v letu | 344.333 | Amortizacija v letu | 360.861 |
| Odtujitve | -205.192 | Odtujitve | -105.089 |
| Prerazvrstitve | -137.498 | 31. decembra 2016 | 2.801.179 |
| Stanje 31. december 2017 | 2.802.822 | Knjigovodska vrednost | |
| Knjigovodska vrednost | | 31. decembra 2015 | 22.877.849 |
| Stanje 31. december 2016 | 22.153.436 | 1. januarja 2016 | 22.877.849 |
| Stanje 1. januar 2017 | 22.153.436 | 31. decembra 2016 | 22.153.436 |
| Stanje 31. december 2017 | 21.057.606 | | |

Prihodki od najemnin in podobno

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Prihodki od najemnin | 553.927 | 593.912 |
| Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine | 8.685 | 18.860 |
| Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine | 15.516 | 18.274 |
| Skupaj | 578.128 | 631.046 |

Med naložbenimi nepremičninami izkazujemo zgradbe oz. dele zgradb, ki jih oddajamo za daljše časovno obdobje. Ocenjujemo, da je poštena vrednost naložbenih nepremičnin v okviru nabavne vrednosti teh nepremičnin.

Nekratkoročne finančne naložbe

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|---|-------------------|---------------------------|
| Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil | | |
| Delnice in deleži v organizacijah v skupini | 61.271.989 | 61.271.989 |
| Delnice in deleži v pridruženih organizacijah | 789.000 | 789.000 |
| Druge delnice in deleži | 170.250 | 170.250 |
| Nekratkoročna posojila | | |
| Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini | - | 333.664 |
| Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam | 2.240.000 | - |
| Skupaj | 64.471.239 | 62.564.903 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|---|-------------------|---------------------------|
| Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil | | |
| Delnice in deleži v organizacijah v skupini | 61.271.989 | 61.271.989 |
| Delnice in deleži v pridruženih organizacijah | 789.000 | 789.000 |
| Druge delnice in deleži | 170.250 | 170.250 |
| Nekratkoročna posojila | | |
| Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini | - | 333.664 |
| Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam | 2.240.000 | - |
| Skupaj | 64.471.239 | 62.564.903 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|---|-------------------|---------------------------|
| Posojila | 2.240.000 | 333.664 |
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 62.231.239 | 62.231.239 |
| Skupaj | 64.471.239 | 62.564.903 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|--|------------------|---------------------------|
| Posojila: | | |
| Nekratkoročna posojila dana organizacijam v skupini | - | 333.664 |
| Nekratkoročna posojila dana pridruženim in skupaj obvladovanim organizacijam | 2.240.000 | - |
| Skupaj | 2.240.000 | 333.664 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|--|-------------------|---------------------------|
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo: | | |
| Naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini izmerjene po nabavni vrednosti | 64.811.384 | 64.811.384 |
| Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane organizacije izmerjene po nabavni vrednosti | 4.890.469 | 4.890.469 |
| Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti | 641.365 | 788.209 |
| - naložbe v delnice in deleže | 641.365 | 788.209 |
| Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb | -8.111.979 | -8.258.823 |
| - v delnice in deleže organizacij v skupini | -3.539.395 | -3.539.395 |
| - v delnice in deleže pridruženih organizacij | -4.101.469 | -4.101.469 |
| - v delnice in deleže drugih organizacij | -471.115 | -617.959 |
| Skupaj | 62.231.239 | 62.231.239 |

Gibanje nekratkoročnih finančnih naložb

| Leto 2017 | | Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | |
|----------------------------------|------------------|---|-------------------|
| (v EUR) | Posojila | | Skupaj |
| Bruto vrednost | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 333.664 | 70.490.062 | 70.823.726 |
| Stanje 1. januar 2017 | 333.664 | 70.490.062 | 70.823.726 |
| Prenos | 1.906.336 | - | 1.906.336 |
| Dokončen odpis | - | -146.844 | -146.844 |
| Stanje 31. december 2017 | 2.240.000 | 70.343.218 | 72.583.218 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 31. december 2016 | - | 8.258.823 | 8.258.823 |
| Stanje 1. januar 2017 | - | 8.258.823 | 8.258.823 |
| Dokončen odpis | - | -146.844 | -146.844 |
| Stanje 31. december 2017 | - | 8.111.979 | 8.111.979 |
| Čista vrednost 31.12.2016 | 333.664 | 62.231.239 | 62.564.903 |
| Čista vrednost 1.1.2017 | 333.664 | 62.231.239 | 62.564.903 |
| Čista vrednost 31.12.2017 | 2.240.000 | 62.231.239 | 64.471.239 |

| Leto 2016 (popravljen) | | Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | |
|----------------------------------|----------------|---|-------------------|
| (v EUR) | Posojila | | Skupaj |
| Bruto vrednost | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 1.333.664 | 70.490.062 | 71.823.726 |
| Stanje 1. januar 2016 | 1.333.664 | 70.490.062 | 71.823.726 |
| Prenos | -1.000.000 | - | -1.000.000 |
| Stanje 31. december 2016 | 333.664 | 70.490.062 | 70.823.726 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 31. december 2015 | - | 2.641.090 | 2.641.090 |
| Popravek napake | - | 5.617.733 | 5.617.733 |
| Stanje 1. januar 2016 | - | 8.258.823 | 8.258.823 |
| Stanje 31. december 2016 | - | 8.258.823 | 8.258.823 |
| Čista vrednost 31.12.2015 | 1.333.664 | 67.848.972 | 69.182.636 |
| Čista vrednost 1.1.2016 | 1.333.664 | 62.231.239 | 63.564.903 |
| Čista vrednost 31.12.2016 | 333.664 | 62.231.239 | 62.564.903 |

Kot jamstvo za dolgove ima družba zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost znaša 61.774.512 EUR, in terjatve iz naslova danih posojil v višini 2.240.000 EUR. Obrestna mera za dolgoročno posojilo v višini 2.240.000 EUR je 1% letno, posojilo je nezavarovano in zapade v letu 2020.

Kratkoročne finančne naložbe

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljen |
|---|-------------------|--------------------------|
| Kratkoročne finančne naložbe | | |
| Delnice in deleži v organizacijah v skupini | 5.999.103 | 5.999.103 |
| Delnice in deleži v pridruženih organizacijah | 5.844.116 | 5.844.115 |
| Druge delnice in deleži | 10.158.742 | 7.046.481 |
| Druge kratkoročne finančne naložbe | 22.333 | 19.252 |
| Kratkoročna posojila | | |
| Kratkoročna posojila organizacijam v skupini | 12.894.509 | 12.448.318 |
| Kratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam | - | 2.240.000 |
| Kratkoročna posojila drugim | 7.139.123 | 9.718.995 |
| Skupaj | 42.057.926 | 43.316.264 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljen |
|---|-------------------|--------------------------|
| Posojila | 20.033.632 | 24.407.313 |
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 22.024.294 | 18.908.951 |
| Skupaj | 42.024.294 | 43.316.264 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|--|-------------------|---------------------------|
| Posojila | | |
| Kratkoročna posojila dana organizacijam v skupini | 16.419.663 | 16.248.375 |
| Kratkoročna posojila dana pridruženim in skupaj obvladovanim organizacijam | - | 2.240.000 |
| Kratkoročna posojila, dana drugim | 8.817.809 | 9.392.616 |
| Dani kratkoročni depoziti | 1.397.873 | 3.397.144 |
| Terjatve za obresti posojil | 874.247 | 874.257 |
| - danih organizacijam v skupini | 311.436 | 305.652 |
| - danih drugim | 562.811 | 568.605 |
| Oslabitev kratkoročno danih posojil | -7.475.960 | -7.745.079 |
| - danih organizacijam v skupini | -3.836.590 | -4.105.709 |
| - danih drugim | -3.639.370 | -3.639.370 |
| Skupaj | 20.033.632 | 24.407.313 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 popravljeno |
|---|-------------------|---------------------------|
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | | |
| Naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini, izmerjene po nabavni vrednosti | 5.999.103 | 5.999.103 |
| Naložbe v delnice in deleže pridruženih organizacij, izmerjene po nabavni vrednosti | 8.923.219 | 8.923.219 |
| Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti | 12.336.064 | 12.180.003 |
| - naložbe v delnice in deleže | 12.336.064 | 12.180.003 |
| Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala | 6.823.904 | 3.864.623 |
| - naložbe v delnice in deleže | 6.801.571 | 3.845.371 |
| - druge finančne naložbe | 22.333 | 19.252 |
| Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb | -12.057.996 | -12.057.997 |
| - v delnice in deleže pridruženih organizacij | -3.079.103 | -3.109.104 |
| - v delnice in deleže drugih organizacij | -8.978.893 | -8.978.893 |
| Skupaj | 22.024.294 | 18.908.951 |

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

| Leto 2017 | Dani kratkoročni | | Finančne naložbe | |
|--------------------------------------|------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|
| (v EUR) | depoziti | Posojila in obresti | razpoložljive za prodajo | Skupaj |
| Bruto vrednost | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | 3.397.144 | 28.755.248 | 30.966.948 | 63.119.340 |
| Stanje 1. januar 2017 | 3.397.144 | 28.755.248 | 30.966.948 | 63.119.340 |
| Pridobitve | 9.866.376 | - | 5.946.648 | 15.813.024 |
| Uskladitev s pošteno vrednostjo | - | - | 185.412 | 185.412 |
| Pripis obresti | 1.795 | 194.678 | - | 196.473 |
| Spremembe stanja terjatev za obresti | - | -10 | - | -10 |
| Prenos | - | -1.906.336 | - | -1.906.336 |
| Odtujitve | -11.867.442 | -597.470 | -3.016.717 | -15.481.629 |
| Tečajne razlike | - | 7.652 | - | 7.652 |
| Dokončen odpis | - | -342.042 | - | -342.042 |
| Stanje 31. december 2017 | 1.397.873 | 26.111.720 | 34.082.291 | 61.591.884 |
| Popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 31. december 2016 | - | 7.745.079 | 12.057.997 | 19.803.076 |
| Stanje 1. januar 2017 | - | 7.745.079 | 12.057.997 | 19.803.076 |
| Prenos | - | 72.924 | - | 72.924 |
| Dokončen odpis | - | -342.042 | - | -342.042 |
| Stanje 31. december 2017 | - | 7.475.961 | 12.057.997 | 19.533.958 |
| Čista vrednost 31.12.2016 | 3.397.144 | 21.010.169 | 18.908.951 | 43.316.264 |
| Čista vrednost 1.1.2017 | 3.397.144 | 21.010.169 | 18.908.951 | 43.316.264 |
| Čista vrednost 31.12.2017 | 1.397.873 | 18.635.759 | 22.024.294 | 42.057.926 |

| Leto 2016 (popravljen) | Dani kratkoročni depoziti | Posojila in obresti | Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | Skupaj |
|--|---------------------------------|------------------------|--|-------------------|
| (v EUR) | | | | |
| Bruto vrednost | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | 3.858.009 | 26.971.676 | 34.440.646 | 65.270.331 |
| Stanje 1. januar 2016 | 3.858.009 | 26.971.676 | 34.440.646 | 65.270.331 |
| Pridobitve | 20.310.972 | - | - | 20.310.972 |
| Uskladitev s pošteno vrednostjo | - | - | -116.081 | -116.081 |
| Pripis obresti | 3.527 | 27.247 | - | 30.774 |
| Prenos | - | 1.000.000 | - | 1.000.000 |
| Odtujitve | -20.775.364 | -122.746 | - | -20.898.110 |
| Tečajne razlike | - | 4.814 | - | 4.814 |
| Dokončen odpis | - | - | -4.736.349 | -4.736.349 |
| Prerazvrstitve | - | 874.257 | - | 874.257 |
| Prenos negativne rezerve za prevrednotenje v odhodke | - | - | 1.378.732 | 1.378.732 |
| Stanje 31. december 2016 | 3.397.144 | 28.755.248 | 30.966.948 | 63.119.340 |
| Popravek vrednosti | | | | |
| Stanje 31. december 2015 | - | 3.935.055 | 12.297.273 | 16.232.328 |
| Popravek napake | - | 3.810.024 | 3.079.104 | 6.889.128 |
| Stanje 1. januar 2016 | - | 7.745.079 | 15.376.377 | 23.121.456 |
| Oblikovanje | - | - | 1.417.969 | 1.417.969 |
| Dokončen odpis | - | - | -4.736.349 | -4.736.349 |
| Stanje 31. december 2016 | - | 7.745.079 | 12.057.997 | 19.803.076 |
| Čista vrednost 31.12.2015 | 3.858.009 | 23.036.621 | 22.143.373 | 49.038.003 |
| Čista vrednost 1.1.2016 | 3.858.009 | 19.226.597 | 19.064.269 | 42.148.875 |
| Čista vrednost 31.12.2016 | 3.397.144 | 21.010.169 | 18.908.951 | 43.316.264 |

Družba DZS, d.d. je opravila pregled vrednosti finančnih naložb v skladu z MSRP in v skladu s Pojasnilom 1 k SRS 3 Slovenskega inštituta za revizijo z dne 22.12.2008. Na podlagi te preveritve družba DZS, d.d. v letu 2017 ni oblikovala popravkov vrednosti finančnih naložb. Na dan 31.12.2017 je višina zapadlih danih posojil 264.594 EUR, za katera je oblikovan 100% popravek vrednosti.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost je 17.174.333 EUR, in terjatve iz naslova danih posojil v višini 6.648.664 EUR. Kratkoročna dana posojila so zavarovana z zastavljenimi vrednostnimi papirji, menicami, hipoteko in prejetim garantnim pismom.

Nekratkoročne terjatve

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|--------------|
| Druge nekratkoročne poslovne terjatve | 976.625 | 1.027.648 |
| Nekratkoročno odloženi stroški oz. odhodki | 11.186 | 9.748 |
| Oslabitve | -976.625 | -1.027.648 |
| Skupaj | 11.186 | 9.748 |

Popravki vrednosti nekratkoročnih terjatev

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Stanje 31. decembra | 1.027.648 | 1.035.743 |
| Stanje 1. januarja | 1.027.648 | 1.035.743 |
| Zmanjšanja | | |
| Izterjane odpisane terjatve | -51.023 | -8.095 |
| Stanje 31. decembra | 976.625 | 1.027.648 |

Kratkoročne poslovne terjatve

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|------------------|
| Kratkoročne terjatve do kupcev v državi | 4.240.298 | 4.395.210 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini | 125.176 | 120.503 |
| Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini | 347.542 | 788.172 |
| Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun | 329 | 416 |
| Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki | 3.652.358 | 3.683.778 |
| Druge kratkoročne terjatve | 770.535 | 1.277.092 |
| Oslabitve terjatev | -4.724.316 | -5.381.709 |
| - terjatve do kupev v državi | -527.955 | -588.711 |
| - terjatve do kupcev v tujini | -16.872 | -13.694 |
| - terjatve do organizacij v skupini | -12.998 | -581.394 |
| - terjatve, povezane s finančnimi prihodki | -3.652.358 | -3.683.777 |
| - druge kratkoročne terjatve | -514.133 | -514.133 |
| Skupaj | 4.411.922 | 4.883.462 |

Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | 298.934 | 317.810 |
| Druge kratkoročne terjatve | 48.608 | 470.362 |
| Oslabitve | -12.998 | -581.394 |
| Skupaj | 334.544 | 206.778 |

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Stanje 1. januarja | 5.381.709 | 5.951.497 |
| Povečanja | | |
| Oblikovanje popravkov vrednosti v letu | 46.078 | 151.739 |
| Oblikovanje popravkov vrednosti za zamudne obresti | 14.534 | 16.749 |
| Zmanjšanja | | |
| Izterjane odpisane terjatve | -188.758 | -26.949 |
| Dokončen odpis terjatev | -506.062 | -678.115 |
| Izterjane odpisane terjatve za zamudne obresti | -23.185 | -33.212 |
| Stanje 31. decembra | 4.724.316 | 5.381.709 |

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------|------------------|------------------|
| Nezapadlo | 3.322.003 | 3.720.268 |
| Zapadlo do | | |
| - 30 dni | 450.883 | 441.993 |
| - 60 dni | 183.405 | 178.362 |
| - 90 dni | 58.735 | 120.697 |
| - 180 dni | 100.057 | 139.467 |
| - 360 dni | 147.470 | 62.215 |
| - nad 360 dni | 149.369 | 220.460 |
| Skupaj | 4.411.921 | 4.883.462 |

Kratkoročne poslovne terjatve so zavarovane z menicami, nepremičninami in vrednostnimi papirji v skupni vrednosti 667.358 EUR.

Kratkoročna sredstva za prodajo

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Opredmetena osnovna sredstva za prodajo | 3.180.095 | 3.180.095 |
| Skupaj | 3.180.095 | 3.180.095 |

Gibanje kratkoročnih sredstev za prodajo

| (v EUR) | Opredmetena osnovna | | Skupaj |
|----------------------------|---------------------|------------------|------------------|
| | Finančne naložbe | sredstva | |
| Nabavna vrednost | | | |
| 31. decembra 2016 | 3.503.797 | 3.180.095 | 6.683.892 |
| 1. januarja 2017 | 3.503.797 | 3.180.095 | 6.683.892 |
| Dokončen odpis | -3.503.797 | - | -3.503.797 |
| 31. decembra 2017 | - | 3.180.095 | 3.180.095 |
| Popravek vrednosti | | | |
| 31. decembra 2016 | 3.503.797 | - | 3.503.797 |
| 1. januarja 2017 | 3.503.797 | - | 3.503.797 |
| Dokončen odpis | -3.503.797 | - | -3.503.797 |
| 31. decembra 2017 | - | - | - |
| Neodpisana vrednost | | | |
| 31. decembra 2016 | - | 3.180.095 | 3.180.095 |
| 1. januarja 2017 | - | 3.180.095 | 3.180.095 |
| 31. decembra 2017 | - | 3.180.095 | 3.180.095 |

Zaloge

| (v EUR) | 31.12.2017 | 1.1.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Nedokončana proizvodnja | 101.047 | 98.754 | 98.754 |
| Proizvodi | 3.634.961 | 4.254.058 | 4.254.058 |
| Trgovsko blago | 4.899.275 | 4.838.351 | 4.838.351 |
| Oslabitve | -3.505.960 | -3.939.464 | -3.821.302 |
| Skupaj | 5.129.323 | 5.251.699 | 5.369.861 |

Popravek vrednosti po vrstah zalog

| (v EUR) | 31.12.2017 | 1.1.2017 | 31.12.2016 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| Proizvodi | 2.922.166 | 3.443.264 | 3.325.102 |
| Trgovsko blago | 583.794 | 496.200 | 496.200 |
| Skupaj | 3.505.960 | 3.939.464 | 3.821.302 |

Gibanje popravka vrednosti zalog

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Stanje 1. januarja | 3.821.302 | 3.803.177 |
| Korekcija (popravek napake) 1. januarja | 118.162 | - |
| Povečanja | | |
| Oblikovanje popravkov vrednosti v letu | 198.387 | 137.615 |
| Zmanjšanja | | |
| Uničenje ali odprodaja | -631.891 | -119.490 |
| Stanje 31. decembra | 3.505.960 | 3.821.302 |

Odpisi zalog med letom

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Nedokončana proizvodnja | 4.126 | 1.573 |
| Proizvodi | 13.229 | 25.911 |
| Trgovsko blago | 47.962 | 2.115 |
| Skupaj | 65.317 | 29.599 |

V letu 2017 so bili realizirani odpisi zalog v breme oblikovanih popravkov vrednosti zalog v višini 631.891 EUR in dodatno v višini 65.317 EUR. Glede na spremenjeno metodo ugotavljanja čiste izdržljive vrednosti od leta 2014 dalje je za leto 2017 potrebna dodatna oslabitev vrednosti zalog v višini 198.387 EUR, ki bremeni prevrednotovalne odhodke tekočega obračunskega obdobja.

Inventurni presežki / primanjkljaji

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Popisni presežek | 85.994 | 93.486 |
| Popisni primanjkljaj | -109.381 | -110.633 |
| Skupaj | -23.387 | -17.147 |

Denar in denarni ustrezniki

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih | 12.358 | 12.119 |
| Denar na poti | 390.663 | 334.523 |
| Denarna sredstva na računih, razen deviznih | 12.060 | 10.263 |
| Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih | - | 141 |
| Skupaj | 415.081 | 357.046 |

Predujmi in druga sredstva

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|----------------|----------------|
| Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še neopravljene storitve | 237.368 | 361.358 |
| Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila | 31.985 | 15.852 |
| Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki | 16.676 | 13.608 |
| Kratkoročno nezaračunani prihodki | 7.093 | - |
| Vrednotnice | 11.969 | 21.870 |
| DDV od prejetih predujmov | 11.566 | 4.798 |
| Skupaj | 316.657 | 417.486 |

Kapital

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

Družba DZS, d.d. ima na dan 31.12.2017 v lasti 15.070 lastnih delnic v višini 438.405 EUR. Na dan 31.12.2017 ima družba oblikovane rezerve za lastne delnice v višini 438.405 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, brez upoštevanih lastnih delnic družbe, na dan 31.12.2017 znaša 14,44 EUR (na dan 31.12.2016 znaša 15,21 EUR). Čista izguba na delnico v letu 2017 znaša 0,73 EUR, v letu 2016 (popravljen) znaša 3,34 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2017 znaša -0,76 EUR, v letu 2016 (popravljen) znaša -2,51 EUR. Bilančna izguba 2017 znaša 17.489.813 EUR in vključuje prenesene izgube prejšnjih let v višini 15.841.202 EUR, ter čisto izgubo poslovnega leta v višini 1.648.611 EUR.

Predsednik uprave družbe ima na dan 31.12.2017 v lasti 596 delnic družbe.

Ob prehodu na evro je skupščina delničarjev družbe DZS, d.d., dne 31.5.2007, sprejela sklep o spremembi delnic z nominalnim zneskom v kosovne delnice. Le-te se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka kosovna delnica enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu. Delež posamezne kosovne delnice v osnovnem kapitalu se določa glede na število izdanih kosovnih delnic.

Uprava družbe DZS, d.d., je s sklepom skupščine delničarjev, z dne 6.7.2016, pooblaščen, da poveča osnovni kapital družbe skupno za največ 4.714.446,67 EUR, z izdajo novih delnic za vložke, v petih letih po vpisu te spremembe statuta v sodni register. V primeru povečanja osnovnega kapitala družbe z izdajo novih delnic iz naslova odobrenega kapitala je uprava družbe pooblaščen, da odloči o izključitvi prednostne pravice delničarjev do novih delnic. Nove delnice se lahko izdajo tudi za stvarne vložke in samo s soglasjem nadzornega sveta družbe.

Preračun poslovnega izida

| (v EUR) | z rastjo življenjskih stroškov 1,8% |
|---|-------------------------------------|
| Poslovni izid iz rednega delovanja | -798.471 |
| splošno prevrednotenje kapitala | -612.220 |
| Poslovni izid iz rednega delovanja | -1.410.691 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | -1.648.611 |
| splošno prevrednotenje kapitala | -612.220 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | -2.260.831 |

Gibanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

| Leto 2017 (v EUR) | Finančne naložbe | Pozaposlitveni zaslužki | Skupaj |
|-------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|
| Stanje 31. december 2016 | 120.861 | 10.721 | 131.582 |
| Stanje 1. januar 2017 | 120.861 | 10.721 | 131.582 |
| Povečanje | | | |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo | 164.865 | - | 164.865 |
| <i>Bruto vrednost</i> | 203.537 | - | 203.537 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | -38.672 | - | -38.672 |
| Odprava ob odtujitvi sredstev | 93 | - | 93 |
| <i>Bruto vrednost</i> | 115 | - | 115 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | -22 | - | -22 |
| Zmanjšanje | | | |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo | -14.681 | - | -14.681 |
| <i>Bruto vrednost</i> | -18.125 | - | -18.125 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | 3.444 | - | 3.444 |
| Odprava ob odtujitvi sredstev | -41.807 | - | -41.807 |
| <i>Bruto vrednost</i> | -51.613 | - | -51.613 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | 9.806 | - | 9.806 |
| Odprava v dobro prenesenih dobičkov | - | -58.779 | -58.779 |
| <i>Bruto vrednost</i> | - | -58.779 | -58.779 |
| Stanje 31. december 2017 | 229.331 | -48.058 | 181.273 |

| Leto 2016 (popravljen) (v EUR) | Finančne naložbe | Pozaposlitveni zaslužki | Skupaj |
|--|---------------------|----------------------------|-------------------|
| Stanje 31. december 2015 | -1.749.968 | 10.721 | -1.739.247 |
| Stanje 1. januar 2016 | -1.749.968 | 10.721 | -1.739.247 |
| Povečanje | | | |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo | 47.058 | - | 47.058 |
| <i>Bruto vrednost</i> | 61.082 | - | 61.082 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | -14.024 | - | -14.024 |
| Oslabitev finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v odhodke) | 1.940.914 | - | 1.940.914 |
| <i>Bruto vrednost</i> | 2.264.193 | - | 2.264.193 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | -323.279 | - | -323.279 |
| Zmanjšanje | | | |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo | -117.143 | - | -117.143 |
| <i>Bruto vrednost</i> | -177.163 | - | -177.163 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i> | 60.020 | - | 60.020 |
| Stanje 31. december 2016 | 120.861 | 10.721 | 131.582 |

Na dan 31.12.2017 je izkazano 267.976 EUR pozitivnih rezerv in 38.645 EUR negativnih rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, ki se nanašajo na finančne naložbe.

Razčlenitev kapitalskih rezerv

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vplačani presežek kapitala | 27.556.882 | 27.556.882 |
| Dobiček pri prodaji lastnih delnic oz. deležev | 203.791 | 203.791 |
| Vplačila pridobljena z izdajo zamenljivih obveznic ali obveznic z delniško nakupno opcijo | 3.213.356 | 3.213.356 |
| Splošni prevrednotovalni popravek kapitala | 7.984.640 | 7.984.640 |
| Skupaj | 38.958.669 | 38.958.669 |

Lastne delnice v lasti DZS, d.d. v letu 2017

| (v EUR) | Vrednost 1. januarja | Nakupi | Prodaje | Vrednost 31. decembra | Delež v osnovnem kapitalu |
|---------------------------|-------------------------|----------|----------|--------------------------|------------------------------|
| Odkupljene lastne delnice | 438,405 | - | - | 438,405 | 0,67% |
| Skupaj | 438,405 | - | - | 438,405 | 0,67% |

Število lastnih delnic v lasti DZS, d.d. v letu 2017

| | 1. januarja | Nakupi | Prodaje | 31. decembra |
|---------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| Odkupljene lastne delnice | 15.070 | - | - | 15.070 |
| Skupaj | 15.070 | - | - | 15.070 |

Dinamika gibanja lastnih delnic v lasti DZS, d.d. v letu 2017

| Datum | Število delnic | Vrednost |
|------------|----------------|----------|
| 1.1.2017 | 15.070 | 438.405 |
| 31.12.2017 | 15.070 | 438.405 |

Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki**Gibanje rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov**

| Leto 2017 | | | |
|---------------------------------|---|---|------------------|
| (v EUR) | Rezervacije za pozaposlitvene zasluzke | Prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov | Skupaj |
| Stanje 31. december 2016 | 1.025.435 | 2.268 | 1.027.703 |
| Stanje 1. januar 2017 | 1.025.435 | 2.268 | 1.027.703 |
| Spremembe v letu | | | |
| Oblikovanje | 372.611 | 18.997 | 391.608 |
| Poraba | -60.993 | -19.336 | -80.329 |
| Aktuarski dobički in izgube | 58.780 | - | 58.780 |
| Stanje 31. december 2017 | 1.395.833 | 1.929 | 1.397.762 |

| Leto 2016 | | | |
|---------------------------------|---|---|------------------|
| (v EUR) | Rezervacije za pozaposlitvene zasluzke | Prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov | Skupaj |
| Stanje 31. december 2015 | 1.027.310 | 1.694 | 1.029.004 |
| Stanje 1. januar 2016 | 1.027.310 | 1.694 | 1.029.004 |
| Spremembe v letu | | | |
| Oblikovanje | 64.839 | 18.345 | 83.184 |
| Poraba | -66.714 | -17.771 | -84.485 |
| Stanje 31. december 2016 | 1.025.435 | 2.268 | 1.027.703 |

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, podjetniško kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. V skladu z MRS 19 in Poročilom o vrednotenju rezervacij iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad na dan 31.12.2017, ki ga je pripravila družba 3sigma, d.o.o. oz. njihov pooblaščen aktuar, znašajo bodoče obveznosti družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2017 za odpravnine 939.465 EUR in za jubilejne nagrade 456.368 EUR. Na podlagi aktuarskega izračuna je bilo potrebno v tekočem obračunskem obdobju dodatno oblikovati rezervacije za 372.611 EUR. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade, ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih dodatnih aktuarskih predpostavk: rast povprečne plače v Republiki Sloveniji v višini 2,5% letno, rast zneskov odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad v skladu z rastjo povprečne plače v Republiki Sloveniji, izračun obveznosti za odpravnine je vezan na pokojninsko delovno dobo posameznega zaposlenca, diskontna mera je 1,44% letno, predpostavke o gibanju zaposlovanja in s tem povezanimi obveznostmi družbe. Rezervacije za prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov se oblikujejo in črpajo v skladu s predpisi.

Analiza občutljivosti na pomembne aktuarske predpostavke

| v EUR | | | | Dolgoročne | Jubilejne | |
|--------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|------------------|----------------|----------------|
| Postavka | Obdobje | Predpostavka | Odmik | obveznosti | Odpravnine | nagrade |
| Stanje obveznosti (DBO) | 31.12.2017 | Centralni scenarij | 0,00% | 1.395.833 | 939.465 | 456.368 |
| Stanje obveznosti (DBO) | 31.12.2017 | Diskontna obrestna mera | -0,50% | 1.463.775 | 989.588 | 474.187 |
| Stanje obveznosti (DBO) | 31.12.2017 | Diskontna obrestna mera | 0,50% | 1.332.921 | 893.184 | 439.737 |
| Stanje obveznosti (DBO) | 31.12.2017 | Rast plač | -0,50% | 1.333.253 | 893.428 | 439.825 |
| Stanje obveznosti (DBO) | 31.12.2017 | Rast plač | 0,50% | 1.462.706 | 988.798 | 473.908 |
| Trajanje (DBO) | 31.12.2017 | | | 9,5 | 10,4 | 7,7 |

Terjatve za davek od dohodka

Družba ne izkazuje terjatev za davek od dohodka.

Nekratkoročne finančne obveznosti

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|--------------------|------------------|
| Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah | 13.695.016 | - |
| Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah | 73.479.241 | - |
| Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami | 9.312.236 | 9.311.395 |
| Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema | 12.795.790 | 8.397.633 |
| Nekratkoročne obveznosti za obresti | 15.444.551 | - |
| Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti | - | -8.397.633 |
| Skupaj | 124.726.834 | 9.311.395 |

Ročnost nekratkoročnih finančnih obveznosti

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|-------------------------|--------------------|------------------|
| Zapadlost od 2 do 3 let | 111.199.540 | - |
| Zapadlost od 3 do 4 let | 10.460.292 | - |
| Zapadlost od 4 do 5 let | 1.192.200 | 9.311.395 |
| Zapadlost nad 5 let | 1.874.802 | - |
| Skupaj | 124.726.834 | 9.311.395 |

Družba izkazuje dolgoročne dolgove iz finančnega najema za poslovno-logistični center na Letališki cesti v Ljubljani, ki jih za potrebe poslovanja uporablja sama.

Gibanje nekratkoročnih finančnih obveznosti

| Leto 2017 (v EUR) | 31.12.2016 | Prenos iz kratkoročnega dela | Prenos odplačne vrednosti | 31.12.2017 | Nekratkoročni del |
|--|------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------|----------------------|
| Posojilodajalec | | | | | |
| Banke | - | 13.695.016 | - | 13.695.016 | 13.695.016 |
| Organizacije | - | 73.479.241 | - | 73.479.241 | 73.479.241 |
| Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami | 9.311.395 | - | 841 | 9.312.236 | 9.312.236 |
| Finančni najem | - | 12.795.790 | - | 12.795.790 | 12.795.790 |
| Nekratkoročna posojila skupaj | 9.311.395 | 99.970.047 | 841 | 109.282.283 | 109.282.283 |

| Leto 2016 (popravljen) | 31.12.2015 | Prenos odplačne vrednosti | 31.12.2016 | Del, ki zapade prihodnje leto | Nekratkoročni del |
|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|----------------------|
| Posojilodajalec | | | | | |
| Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami | 9.310.617 | 778 | 9.311.395 | - | 9.311.395 |
| Finančni najem | 8.397.633 | - | 8.397.633 | -8.397.633 | - |
| Nekratkoročna posojila skupaj | 17.708.250 | 778 | 17.709.028 | -8.397.633 | 9.311.395 |

Nekratkoročne poslovne obveznosti

Družba ne izkazuje nekratkoročnih poslovnih obveznosti.

Kratkoročne finančne obveznosti

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|------------------|--------------------|
| Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini | 137.837 | 137.837 |
| Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah | 300.000 | 76.797.374 |
| Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah | - | 13.958.722 |
| Kratkoročne obveznosti iz finančnega najema | 9.623 | 5.182.058 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | - | 843 |
| Obveznosti za obresti do organizacij v skupini | 25.302 | 18.410 |
| Obveznosti za obresti do bank | 17.421 | 13.172.013 |
| Obveznosti za obresti do drugih organizacij | 60.112 | 2.628.732 |
| Obveznosti za obresti iz drugih finančnih obveznosti | 852.279 | 696.529 |
| Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti | - | 8.397.633 |
| Skupaj | 1.402.574 | 120.990.151 |

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

| (v EUR) | 31.12.2016 | Prerazvrstitve | Pripis obresti | Odpis obveznosti | Prenos na dolgoročni del | Odplačila v letu | 31.12.2017 |
|-----------------------------|--------------------|----------------|-------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|------------------|
| Posojilodajalec | | | | | | | |
| Banke | 76.797.374 | -61.491.311 | - | - | -13.695.016 | -1.311.047 | 300.000 |
| Organizacije v skupini | 137.837 | - | - | - | - | - | 137.837 |
| Finančni najem | 13.579.691 | - | 116.169 | - | -12.795.790 | -890.447 | 9.623 |
| Drugi posojilodajalci | 13.959.565 | 61.491.311 | - | -843 | -73.479.241 | -1.970.792 | - |
| Obveznost za obresti 31.12. | 16.515.684 | - | - | - | - | - | 955.114 |
| Skupaj | 120.990.151 | - | 116.169 | -843 | -99.970.047 | -3.281.839 | 1.402.574 |

Kot jamstvo za dolgoročne in kratkoročne finančne dolgove v višini 99.979.670 EUR ima družba, poleg izdanih menic, tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znaša 78.948.845 EUR, dane hipoteke na nepremičninah, katerih neodpisana knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znaša 22.210.876 EUR, poroštvo družbe v Skupini DZS v višini 8.082.976 EUR in zastavljene terjatve iz naslova danih posojil v višini 8.888.664 EUR. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v letu 2024.

Obrestna mera za posojila, pridobljena od bank in drugih družb, je 1% letno. Za posojilo, pridobljeno od ene banke, velja obrestna mera 3m EURIBOR + 3,25% letno. Obrestna mera iz naslova izdanih obveznic znaša 5% letno. Obrestna mera za posojilo, pridobljeno od podjetja v Skupini DZS, znaša 5% leto. Vse obresti so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

Kratkoročne poslovne obveznosti

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------------|------------------|
| Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini | 32.165 | 23.812 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi | 3.027.080 | 2.901.966 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini | 666.714 | 760.157 |
| Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin | 94.795 | 71.416 |
| Kratkoročne obveznosti za plače | 529.418 | 557.127 |
| Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij | 253.645 | 163.831 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 395.851 | 404.518 |
| Skupaj | 4.999.668 | 4.882.827 |

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--|---------------|---------------|
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 20.443 | 23.812 |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti | 11.722 | - |
| Skupaj | 32.165 | 23.812 |

Prejete bančne in zavarovalniške garancije za namen javnih razpisov na dan 31.12.2017 znašajo 204.297 EUR.

Druge obveznosti

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Vračunani stroški | 521.013 | 567.612 |
| Kratkoročno odloženi prihodki | 2.841 | 3.803 |
| Skupaj | 523.854 | 571.415 |

Večji del vnaprej zaračunanih stroškov oz. odhodkov se nanaša na neizrabljene dopuste za tekoče obračunsko obdobje in vračunane stroške za stavbno zemljišče.

Zunajbilančna evidenca/postavke

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Zastave nepremičnin v korist drugih | 4.350.279 | 4.350.279 |
| Dane garancije in jamstva | 2.593.446 | 2.595.104 |
| Blago, prevzeto v komisijsko prodajo | 2.674.677 | 2.579.951 |
| Skupaj | 9.618.402 | 9.525.334 |

Čisti prihodki od prodaje

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu | 5.413.447 | 5.811.326 |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih | 105.469 | 105.519 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu | 29.095.896 | 30.311.708 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih | 896.246 | 758.895 |
| Prihodki od najemnin | 573.655 | 612.747 |
| Skupaj | 36.084.713 | 37.600.195 |

Poročanje po segmentih

Družba razkriva čiste prihodke iz prodaje po poslovnih segmentih založništvo in trgovina, ki jih šteje za temeljne oblike poročanja. Ne razkriva pa donosov ter razporeditev sredstev in obveznosti po poslovnih segmentih, predvsem zaradi zagotovitve konkurenčnega položaja na trgih poslovanja družbe. Družba razkriva čiste prihodke po območnih segmentih prodaje v Sloveniji, v EU in izven EU ter jih šteje kot dodatno obliko poročanja po segmentih.

Čisti prihodki od prodaje po vrstah proizvodov in storitev

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proizvodi in storitve | | |
| Založništvo | 2.248.760 | 2.384.699 |
| Trgovina | 3.843.811 | 4.144.893 |
| Trgovsko blago in material | | |
| Založništvo | 661.240 | 765.179 |
| Trgovina | 29.330.902 | 30.305.424 |
| Skupaj | 36.084.713 | 37.600.195 |

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Prihodki iz prodaje v Sloveniji | | |
| v povezani skupini | 687.242 | 676.546 |
| drugim kupcem | 34.395.756 | 36.059.235 |
| Prihodki iz prodaje v EU | | |
| drugim kupcem | 873.974 | 769.917 |
| Prihodki iz prodaje izven EU | | |
| drugim kupcem | 127.741 | 94.497 |
| Skupaj | 36.084.713 | 37.600.195 |

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje | -78.351 | -75.960 |
| Skupaj | -78.351 | -75.960 |

Drugi poslovni prihodki

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki | 9.666 | 25.846 |
| Izterjane odpisane terjatve | 157.339 | 26.949 |
| Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev | 229.973 | 598.412 |
| Odpis obveznosti | 39.370 | 30.325 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do organizacij v skupini | 3.026 | 4.064 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 55.675 | 151.931 |
| Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki | 39.783 | 104.331 |
| Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki | 356 | 919 |
| Kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki | 2.145 | - |
| Pozitivne evrske izravnave | 493 | 801 |
| Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki | 768 | 1.011 |
| Skupaj | 538.594 | 944.589 |

Poslovni odhodki in stroški

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Stroški blaga, materiala in storitev | 26.157.506 | 27.971.255 |
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | 20.429.355 | 21.196.807 |
| Stroški porabljenega materiala | 523.670 | 531.668 |
| Stroški storitev | 5.204.481 | 6.242.780 |
| Stroški dela | 7.393.378 | 7.227.309 |
| Stroški plač | 4.784.046 | 4.896.980 |
| Stroški socialnih zavarovanj | 793.717 | 805.225 |
| - od tega pokojninskih zavarovanj | 429.804 | 439.754 |
| Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj | 63.336 | 66.164 |
| Drugi stroški dela | 1.752.279 | 1.458.940 |
| Odpisi vrednosti | 2.682.948 | 1.710.690 |
| Amortizacija | 955.228 | 1.021.649 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah | 1.400.840 | 370.089 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami | 326.880 | 318.952 |
| Drugi poslovni odhodki | 114.614 | 274.704 |
| Drugi stroški | 93.137 | 231.182 |
| Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki | 2.145 | 1.958 |
| Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki | - | 18.231 |
| Negativne evrske izravnave | 385 | 472 |
| Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev | 17.350 | 20.164 |
| Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | 1.597 | 2.697 |
| Skupaj | 36.348.446 | 37.183.958 |

Poslovni odhodki in stroški po funkcionalnih skupinah

| (v EUR) | Proizvajalni stroški | Stroški prodajanja | Stroški splošnih dejavnosti | Skupaj |
|--|----------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------|
| Stroški blaga, materiala in storitev | 1.758.761 | 23.568.002 | 830.743 | 26.157.506 |
| Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala | - | 20.429.355 | - | 20.429.355 |
| Stroški porabljenega materiala | - | 434.333 | 89.337 | 523.670 |
| Stroški storitev | 1.758.761 | 2.704.314 | 741.406 | 5.472.856 |
| Stroški dela | - | 5.872.233 | 1.521.145 | 7.393.378 |
| Odpisi vrednosti | - | 668.251 | 2.014.697 | 2.682.948 |
| Amortizacija | - | 342.498 | 612.730 | 955.228 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami | - | 196 | 1.400.644 | 1.400.840 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami | - | 325.557 | 1.323 | 326.880 |
| Drugi poslovni odhodki | - | 47.400 | 67.213 | 114.613 |
| Skupaj v letu 2017 | 1.758.761 | 30.155.886 | 4.433.798 | 36.348.445 |
| Skupaj v letu 2016 | 1.921.990 | 31.708.926 | 3.553.042 | 37.183.958 |
| Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2016 | | 21.196.807 | | |

Finančni prihodki

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---|------------------|------------------|
| Finančni prihodki iz deležev | 536.789 | 330.683 |
| Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini | 233.472 | 233.472 |
| Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah | 84.851 | 96.826 |
| Finančni prihodki iz drugih naložb | 218.466 | 385 |
| Finančni prihodki iz danih posojil | 589.524 | 696.625 |
| Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini | 433.154 | 442.690 |
| Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 156.370 | 253.935 |
| Skupaj | 1.126.313 | 1.027.308 |

Finančni odhodki

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Finančni odhodki iz finančnih naložb | 63.990 | 2.430.396 |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | 2.056.072 | 7.419.795 |
| Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini | 6.892 | 6.892 |
| Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank | 216.810 | 5.478.534 |
| Finančni odhodki iz izdanih obveznic | 466.591 | 466.528 |
| Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 1.365.779 | 1.467.841 |
| Skupaj | 2.120.062 | 9.850.191 |

Davek iz dobička

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---|----------|------------|
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | -797.239 | -6.745.130 |
| Odloženi davki | -851.372 | -928.765 |
| Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek | 107% | 14% |

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih | 37.671.269 | 39.496.132 |
| Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih | -38.468.508 | -46.241.262 |
| Računovodski dobiček ali izguba | -797.239 | -6.745.130 |
| Zmanjšanje davčne osnove in olajšave | -11.532.990 | -945.951 |
| Povečanje davčne osnove | 428.219 | 2.674.342 |
| Davčna osnova | -11.902.010 | -5.016.739 |

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---|---------|---------|
| Davčne olajšave, pridobljene v letu | 186.083 | 219.864 |
| - iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo | 16.001 | 27.691 |
| - iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb | 86.597 | 88.776 |
| - iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja | 63.336 | 66.164 |
| - drugo | 20.149 | 37.233 |

Odložene terjatve za davek

| Leto 2017 | Odloženi davki prek poslovnega izida | | Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost | |
|---|--|-----------------|--|------------------|
| (v EUR) | 31.12.2016 | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017 |
| Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb | 4.382.792 | -866.538 | - | 3.516.254 |
| Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje po pošteni vrednosti) | 6.228 | - | 2.837 | 9.065 |
| Oslabitev poslovnih terjatev | 195.253 | -9.694 | - | 185.559 |
| Rezervacije za stroške in odhodke | 123.676 | 33.359 | - | 157.035 |
| Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave | 30.634 | -8.274 | - | 22.360 |
| Skupaj | 4.738.583 | -851.147 | 2.837 | 3.890.273 |

| Leto 2016 (popravljen) | | Odloženi davki preko prenesenega poslovnega izida | Odloženi davki prek poslovnega izida | Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost | |
|---|------------------|--|---|---|------------------|
| (v EUR) | 31.12.2015 | | | | 31.12.2016 |
| Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb | 4.490.191 | -112.897 | 5.498 | - | 4.382.792 |
| Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje po pošteni vrednosti) | 272.988 | - | - | -266.760 | 6.228 |
| Oslabitev poslovnih terjatev | 191.942 | - | 3.311 | - | 195.253 |
| Rezervacije za stroške in odhodke | 106.131 | - | 17.545 | - | 123.676 |
| Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave | 26.064 | - | 4.570 | - | 30.634 |
| Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo izplačanih dividend | 179 | - | -179 | - | - |
| Skupaj | 5.087.495 | -112.897 | 30.745 | -266.760 | 4.738.583 |

Izkazano stanje terjatev za odloženi davek temelji na oceni prihodnjih možnih obdavčljivih dobičkov, ki predstavljajo vir za njihovo porabo. Znesek neizkoriščenih davčnih izgub, iz katerih terjatve za odloženi davek družbe na dan 31.12.2017 niso pripoznane, znaša 41.590.390 EUR. Znesek oslabitev finančnih naložb, iz katerih terjatve za odloženi davek niso pripoznane na dan 31.12.2017, znaša 13.157.895 EUR.

Odložene obveznosti za davek

| Leto 2017 | | Odloženi davki prek poslovnega izida | Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost | |
|--|---------------|--|--|---------------|
| (v EUR) | 31.12.2016 | | | 31.12.2017 |
| Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost | 47.924 | - | 28.280 | 76.204 |
| Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene | 5.485 | 225 | - | 5.710 |
| Skupaj | 53.409 | 225 | 28.280 | 81.914 |

| Leto 2016 (popravljen) | | Odloženi davki prek poslovnega izida | Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost | |
|--|---------------|--|--|---------------|
| (v EUR) | 31.12.2015 | | | 31.12.2016 |
| Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost | 35.996 | 1.405 | 10.523 | 47.924 |
| Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene | 5.004 | 481 | - | 5.485 |
| Skupaj | 41.000 | 1.886 | 10.523 | 53.409 |

Obveznosti za davek od dohodka

Družba v letu 2017 ne izkazuje obveznosti za davek od dohodka.

Ostala razkritja

Izdatki za revizorja

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Revidiranje letnega poročila | 38.090 | 31.200 |
| Druge storitve revidiranja | 2.400 | 2.700 |
| Skupaj prejemki revizorja | 40.490 | 33.900 |

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Uprava skupaj | 142.161 | 124.629 |
| Nadzorni svet | 46.392 | 40.650 |
| Delavci po individualnih pogodbah | 626.537 | 707.043 |
| Skupaj | 815.090 | 872.322 |

Bruto prejemki članov uprave v letu 2017

| (v EUR) | |
|---------------|----------------|
| Bojan Petan | 121.161 |
| Dejan Rajbar | 21.000 |
| Skupaj | 142.161 |

Bruto prejemki članov nadzornega sveta v letu 2017

| (v EUR) | Plačilo za opravljanje funkcije in sejnine |
|-----------------|--|
| Stane Kocjan | 8.100 |
| De Costa Blaž | 9.571 |
| Marjan Ratajec | 8.100 |
| Nenad Ninkovič | 8.100 |
| Tomaž Pogorelec | 8.100 |
| Damjanič Nikola | 4.421 |
| Skupaj | 46.392 |

Kratkoročni dolgovi

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Uprava | 18.161 | 10.000 |
| Delavci po individualnih pogodbah | 50.882 | 54.952 |
| Skupaj | 69.043 | 64.952 |

Kratkoročni dolgovi do uprave in delavcev po individualnih pogodbah se nanašajo na obračunane prejemke v decembru 2017, ki so bili izplačani v januarju 2018.

Pogojne obveznosti

Zoper družbo DZS, d.d. sta na dan 31.12.2017 odprti dve tožbi v višini 110.094 EUR. Družba ocenjuje, da glede na stanje sporov in verjetnosti ugodne rešitve sporov ni bilo potrebno oblikovati rezervacij.

Tveganja

Likvidnostno tveganje

| (v EUR) | Knjigovodska vrednost | Zapadlost do 1 leta | Zapadlost od 1 do 5 let | Zapadlost nad 5 let |
|---|-----------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Posojila, dobljena pri družbah v skupini | 137.837 | 137.837 | - | - |
| Posojila, dobljena pri drugih pravnih ali fizičnih osebah | 95.596.890 | 9.623 | 93.712.465 | 1.874.802 |
| Posojila, dobljena pri bankah | 13.995.016 | 300.000 | 13.695.016 | - |
| Obresti prejetih posojil | 16.399.665 | 955.114 | 15.444.551 | - |
| Poslovne obveznosti | 4.999.668 | 4.999.668 | - | - |
| Skupaj | 131.129.076 | 6.402.242 | 122.852.032 | 1.874.802 |

Valutno tveganje

| (v EUR) | Valuta | Terjatve do kupcev | Neto izpostavljenost |
|---------------|--------|--------------------|----------------------|
| | USD | 12.140 | 12.140 |
| Skupaj | | | 12.140 |

Valutno tveganje praktično ne obstaja, saj so nabava in prodaja, terjatve in obveznosti ter prihodki in odhodki pretežno v evrih. Edino tržišče, kjer se soočamo s potencialnim tveganjem deviznih tečajev, je ameriško tržišče, ki pa je glede na obseg velikosti poslov relativno majhno.

Kreditno tveganje

| (v EUR) | Knjigovodska vrednost |
|---|-----------------------|
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo | 84.225.533 |
| Dana posojila | 22.273.632 |
| Poslovne terjatve | 4.411.922 |
| Predujmi in druga sredstva | 269.353 |
| Denar in denarni ustrezniki | 415.081 |
| Skupaj sredstva | 111.625.521 |

Tveganje spremembe obrestne mere

| (v EUR) | Knjigovodska vrednost |
|---|-----------------------|
| Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri | |
| Finančna sredstva | 4.253.726 |
| Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti) | 109.430.586 |
| Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni meri | |
| Finančna sredstva | 17.145.659 |
| Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti) | 300.000 |

| (v EUR) | Sprememba odhodkov za obresti | Prilagojeni odhodki za obresti |
|--|-------------------------------|--------------------------------|
| Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko | 1.394 | 1.490.508 |
| Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko | 2.091 | 1.491.205 |
| Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko | -1.394 | 1.487.720 |
| Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko | -2.091 | 1.487.023 |

| (v EUR) | Sprememba prihodkov za obresti | Prilagojeni prihodki za obresti |
|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko | 222.654 | 743.134 |
| Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko | 333.981 | 854.461 |
| Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko | -222.654 | 297.826 |
| Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko | -333.981 | 186.499 |

V primeru, da bi se povprečna obrestna mera povečala za 1%, bi se odhodki financiranja za obveznosti, ki se obračunavajo po spremenljivi obrestni meri z upoštevanjem EURIBOR-ja, povečali za 1.394 EUR, pri 1,5% povečanju pa za 2.091 EUR. Enako velja, če bi se povprečna obrestna mera zmanjšala za 1% oz. za 1,5%.

V primeru, da bi se povprečna obrestna mera povečala za 1%, bi se prihodki financiranja iz naslova obresti po spremenljivi obrestni meri povečali za 222.654 EUR, pri 1,5% povečanju pa za 333.981 EUR. Enako velja, če bi se povprečna obrestna mera zmanjšala za 1% oz. 1,5%.

Tveganje spremembe poštene vrednosti

| Finančne naložbe | Poštена vrednost | Razlika - vpliv na vrednost finančnih naložb | Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštene vrednosti | Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek |
|--------------------------------|------------------|--|--|--|
| (v EUR) | 31.12.2017 | | | |
| Poštена vrednost | 4.848.746 | - | - | - |
| Povečanje borznih cen za 10 % | 5.333.621 | 484.875 | 392.748 | 92.126 |
| Povečanje borznih cen za 20 % | 5.818.495 | 969.749 | 785.497 | 184.252 |
| Povečanje borznih cen za 30 % | 6.303.370 | 1.454.624 | 1.178.245 | 276.379 |
| Zmanjšanje borznih cen za 10 % | 4.363.871 | -484.875 | -392.748 | -92.126 |
| Zmanjšanje borznih cen za 20 % | 3.878.997 | -969.749 | -785.497 | -184.252 |
| Zmanjšanje borznih cen za 30 % | 3.394.122 | -1.454.624 | -1.178.245 | -276.379 |

V izračun tveganja denarnega toka zaradi spremembe poštene vrednosti so zajete vse finančne naložbe, vrednotene po poštene vrednosti na podlagi tržno oblikovanih vrednosti (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice). V primeru povečanja oz. zmanjšanja vrednosti finančnih naložb se razlika odraža na povečanju oz. zmanjšanju rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštene vrednosti, torej v kapitalu in obveznostih za odloženi davek.

Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim družbam

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|-----------------------|----------------|------------------|
| Dnevnik, d.d. | 89.413 | 94.986 |
| DZS Grafik, d.o.o. | 8.965 | 8.256 |
| Terme Čatež, d.d. | 614.290 | 575.338 |
| Marina Portorož, d.d. | 18.742 | 12.164 |
| Del Naložbe, d.d. | 376 | 472 |
| M Kapital, d.d. | 12.000 | 12.000 |
| Suprima, d.o.o. | 1.080 | 571 |
| Delo Prodaja, d.d. | 171.854 | 313.013 |
| Imovation, d.o.o. | 1.604 | 1.899 |
| Skupaj | 918.324 | 1.018.699 |

Nabava pri povezanih družbah

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Dnevnik, d.d. | 4.856 | 16.355 |
| DZS Grafik, d.o.o. | 12.398 | 26.187 |
| Terme Čatež, d.d. | 19.650 | 8.828 |
| Suprima, d.o.o. | 119.268 | 117.318 |
| Delo Prodaja, d.d. | 4.860 | 8.260 |
| Imovation, d.o.o. | 7.490 | 10.272 |
| Skupaj | 168.522 | 187.220 |

Odprte postavke iz poslovanja s povezanimi družbami

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Terjatve iz poslovanja s povezanimi družbami | | |
| Dnevnik, d.d. | 38.827 | 37.719 |
| DZS Grafik, d.o.o. | 2.705 | 604 |
| Terme Čatež, d.d. | 189.515 | 147.743 |
| Marina Portorož, d.d. | 30.726 | 18.327 |
| Del Naložbe, d.d. | 161 | 161 |
| M Kapital, d.d. | 1.220 | 51.750 |
| Suprima, d.o.o. | 1.009 | 2.374 |
| Uni Založba, d.o.o. | 149.145 | 149.145 |
| DZS Investicije, d.o.o. | 16.114 | 72.040 |
| Eol Grupa, d.o.o. | 216.558 | 181.748 |
| Delo Prodaja, d.d. | 24.225 | 63.618 |
| Imovation, d.o.o. | - | 333 |
| Skupaj | 670.205 | 576.417 |

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|----------------|----------------|
| Obveznosti iz poslovanja s povezanimi družbami | | |
| Dnevnik, d.d. | 737 | 1.560 |
| DZS Grafik, d.o.o. | 2.919 | 6.946 |
| Terme Čatež, d.d. | 12.557 | 1.307 |
| M Kapital, d.d. | 880.681 | 718.039 |
| Suprima, d.o.o. | 15.952 | 13.999 |
| Delo Prodaja, d.d. | 1.032 | 716 |
| Imovation, d.o.o. | 1.526 | 2.184 |
| Skupaj | 915.404 | 744.751 |

Posojila, dana povezanim družbam

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Suprima, d.o.o. | 132.741 | 134.741 |
| Eol Grupa, d.o.o. | 483.111 | 475.459 |
| Delo Prodaja, d.d. | 2.240.000 | 2.240.000 |
| DZS Investicije, d.o.o. | 5.318.556 | 5.217.465 |
| Terme Čatež, d.d. | 6.648.665 | 6.648.665 |
| Skupaj | 14.823.073 | 14.716.330 |

Posojila, pridobljena od povezanih družb

| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------|----------------|----------------|
| M Kapital, d.d. | 137.837 | 137.837 |
| Skupaj | 137.837 | 137.837 |

Obrestne mere za posojila pridobljena od povezanih družb oz. dana povezanim družbam se gibljejo po spremenljivi obrestni meri od 1M do 12M EURIBOR + od 1% do 5% letno, po nespremenljivi obrestni meri pa od 5% do 8% letno. Prejeta poročstva od družb v Skupini DZS na dan 31.12.2017 znašajo 8.082.976 EUR.



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem gospodarske družbe DZS, d.d.

Mnenje

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

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe DZS, 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 zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Poudarjamo, da izhajajo predstavljene vrednosti brez popravkov, ki so opisane v pojasnilu »Spremembe računovodskih usmeritev in ocen ter popravki napak« k računovodskim izkazom, iz računovodskih izkazov družbe na dan 1.1.2016 in 31.12.2016 in za tedaj končano leto, ki jih je revidiral drug revizor in dne 3.3.2017 izdal prilagojeno mnenje o teh računovodskih izkazih v povezavi z verjetnimi dodatno potrebnimi slabitvami danih posojil. V okviru revizije računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 smo revidirali tudi popravke, opisane v prej omenjenem pojasnilu k računovodskim izkazom, zaradi katerih so bili računovodski izkazi leta 2016 popravljani. Po našem mnenju so ti popravki ustrezni in jih je družba pravilno upoštevala. Razen v zvezi s temi popravki nismo revidirali, pregledali ali sicer izvedli nobenih postopkov v zvezi z računovodskimi izkazi za predhodno leto 2016 in zato ne izražamo revizijskega mnenje ali kakršnega koli drugega zagotovila o celoti računovodskih izkazov predhodnega leta 2016.

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. Poleg zadeve opisane v odstavku »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisane zadeve.

Slabitve nepremičnin

Na dan 31.12.2017 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje nepremičnine v višini 19.804 tisoč EUR, med naložbenimi nepremičninami v višini 21.058 tisoč EUR ter med sredstvi, namenjenimi za prodajo v višini 3.180 tisoč EUR, kar skupaj znaša 44.042 tisoč EUR in predstavlja 26,6% vseh sredstev družbe. Poslovodstvo družbe je preverjalo morebitno oslABLjenost nepremičnin in pri tem ocenilo, da indikatorjev slabitev ni. Zaradi pomembnosti in ker poslovodska presoja indikatorjev za slabitev nepremičnin zahteva pomembne poslovodske presoje, je presoja indikatorjev slabitev nepremičnin opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali oceno poslovodske presoje indikatorjev slabitve. Pri tem smo preverjali v preteklosti opravljene cenitve nepremičnin, preverjali ocene denar ustvarjajoče enote ter druge dokaze o neoslABLjenosti nepremičnin.

Slabitve finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter z njimi povezanimi danimi posojili

Na dan 31.12.2017 vrednost dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe znaša 73.904 tisoč EUR ter vrednost dolgoročnih in kratkoročnih danih posojil v višini 15.135 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 53,8% vseh sredstev družbe. Teste slabitev je poslovodstvo opravilo za vse finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe ter z njimi povezanimi danimi posojili. Na podlagi cenitev je družba pripoznala 8.697 tisoč EUR slabitev finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter 3.810 tisoč EUR slabitev danih posojil, učinek le-tega pa pripoznan v prenesenem poslovnem izidu, zmanjšan za vpliv odloženih davkov. Teste slabitev smo opredelili kot pomembne za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti finančnih naložb v odvisne in druge družbe kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti poslovodstva pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne slabljenosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe in danih posojil ter obdobje, v katerih so ti indikatorji morebitne oslABLjenosti nastali, ter presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanjega cenilca vrednosti podjetij in se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih postopkih pri izdelavi cenitev.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe, 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava posloводство 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 s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo 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 družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino 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

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev, dne 25.07.2017, prvič imenovali za zakonitega revizorja družbe DZS, d.d.

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, 26.4.2018

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor

