

**Nekonsolidirano in konsolidirano  
polletno poročilo družbe DZS, d.d.  
in Skupine DZS**



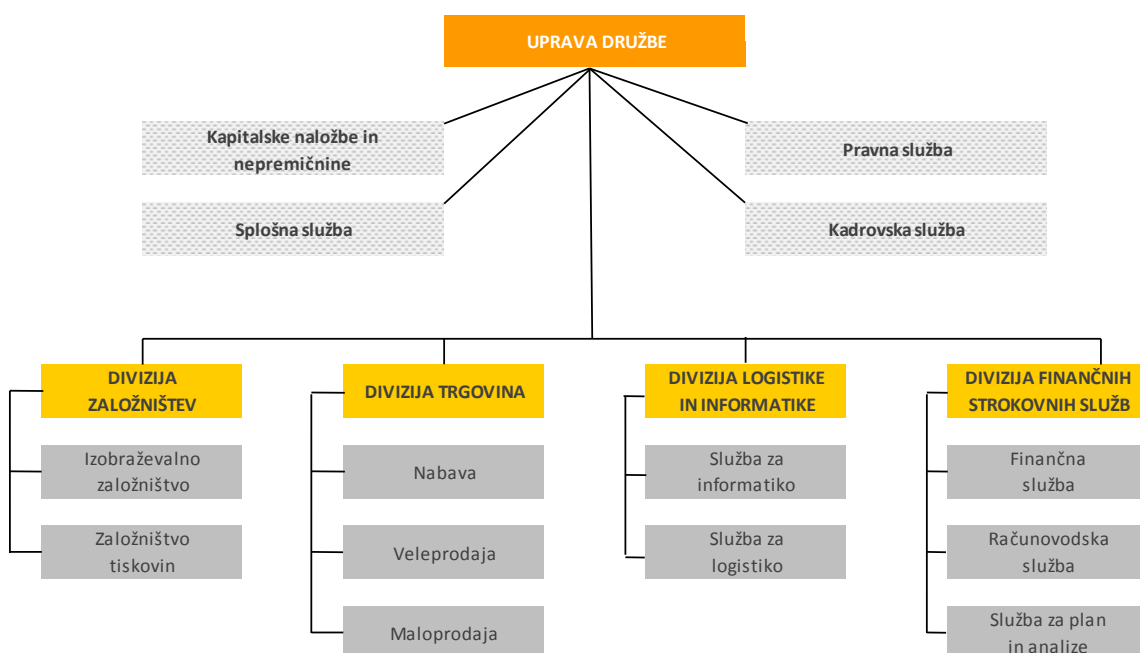
**2018**

# Vmesno poslovno poročilo

## 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
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 30.6.2018



## PREDSTAVITEV SKUPINE DZS

### **DZS, založništvo in trgovina, d.d.**

Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana

### **DZS Investicije, upravljanje naložb, d.o.o.**

Dalmatinova ulica 2, 1000 Ljubljana

### **UNI Založba, založba, storitve in trgovina, d.o.o.**

Glavni trg 17, 2000 Maribor

### **TRIPLUS upravljanje naložb d.o.o.**

Celovška cesta 150, 1000 Ljubljana

### **SUPRIMA, agencija za varnost, d.o.o.**

Narpel 31, 8270 Krško

### **Skupina EOL**

#### **EOL Grupa, d.o.o.**

Smičiklasova 5c , 47000 Karlovac

#### **Margento Tehnologije, d.o.o.**

Buzinska cesta 58 , 10000 Zagreb

### **Skupina Terme Čatež**

#### **Terme Čatež d.d. Čatež ob Savi**

Topliška cesta 35, 8250 Brežice

#### **Marina Portorož, turistično podjetje, d.d.**

Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož

#### **Del Naložbe, investiranje in upravljanje naložb, d.d.**

Topliška cesta 35, 8250 Brežice

### **Skupina Dnevnik**

#### **Dnevnik, družba medijskih vsebin, d.d.**

Kopitarjeva ulica 2, 1510 Ljubljana

#### **PZI Nepremičnine, upravljanje naložb, d.o.o.**

Kopitarjeva ulica 2, 1000 Ljubljana

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 tvorita Divizija založništev družbe DZS, d.d. in družba Dnevnik, d.d.

**Divizija založništev 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.

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.

## 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 50 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.

# STRATEGIJA POSLOVANJA DRUŽBE DZS, D.D. IN SKUPINE DZS

## 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.

## POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. IN SKUPINE DZS V PRVI POLOVICI LETA 2018

### Sezonska narava poslovanja družbe DZS, d.d. in nekaterih družb v Skupini DZS

Družba DZS, d.d. ima izrazito sezonsko naravo poslovanja in s tem tudi poslovne rezultate. Za družbo DZS, d.d. sta, poleg prodaje pisarniškega materiala, glavni področji poslovanja prodaja izobraževalne literature (učbeniki, delovni zvezki) in prodaja šolskih potrebščin, ki sta vezani za začetek šolskega leta oz. tretji kvartal leta. Sezonska narava poslovanja je značilna tudi za celotno Skupino DZS. Poleg matičnega podjetja Skupine DZS, t.j. družbe DZS, d.d., imata precejšnjo sezonsko naravo poslovanja tudi dve izmed največjih družb v Skupini DZS, to sta družbi Terme Čatež, d.d., največje slovensko naravno zdravilišče, in Marina Portorož, d.d., ki sodi v sam vrh navične ponudbe v regiji Jadranskega morja. Za turistično dejavnost je značilno izrazito nihanje povpraševanja med letom, ki je vezano na letne čase, čase dopustov in praznikov ter šolskih počitnic. Družba Terme Čatež, d.d. je skozi leta s posluhom za želje svojih gostov razvila edinstven poslovni model, ki združuje različne dejavnosti: hotelirstvo, kamp, bazensko-zabaviščna dejavnost, gostinstvo, zdraviliška dejavnost, šport, rekreacija, s čimer so Terme Čatež postale idealna turistična destinacija za počitnikovanje vse dni v letu. V preteklosti je bila sezonskost poslovanja turističnih družb veliko izrazitejša kot danes.

V začetku leta 2018 je družba Dnevnik, d.d. prodala svoj 51% delež v družbi **DZS Grafik, d.o.o.**

### Postopek preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež, d.d.

Dne 22.3.2018 je Okrožno sodišče v Krškem objavilo pravnomočnost ustitve postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež d.d. S tem procesnim dejanjem je tudi formalno zaključen postopek preventivnega prestrukturiranja, ki pa je bil dejansko zaključen že v novembru 2017, ko je družba Terme Čatež, d.d., poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih dolgoročnih kreditov. S tem je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe.

### Pripojitev družb M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. k družbi Terme Čatež d.d.

Na skupščini družbe dne 20.3.2018, kjer je bilo prisotno 80,5% delničarjev z glasovalno pravico, je bilo s 100% večino oddanih glasov podano soglasje k pripojitvi družb M Kapital, d.d., in M Naložbe, d.d. k družbi Terme Čatež d.d., ter soglasje k pogodbam o navedenih pripojitvah. Dne 17.5.2018 sta se družbi M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. pripojili k družbi Terme Čatež d.d. S tem dnem sta družbi M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. prenehali obstajati in bili izbrisani iz sodnega registra, družba Terme Čatež d.d. pa je vstopila kot univerzalna pravna naslednica v vsa pravna razmerja, katerih subjekt sta bili družbi M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d. Pred pripojitvijo je bila družba Terme Čatež d.d. imetnica vseh delnic družb M Kapital, d.d. in M Naložbe, d.d.

### Izplačilo dividend za leto 2013 v družbi Terme Čatež d.d.

Družba Terme Čatež d.d. je prejela sodbo Višjega sodišča v Ljubljani z dne 26.06.2018, s katero je Višje sodišče v Ljubljani potrdilo sodbo Okrožnega sodišča v Krškem z dne 11.05.2017, da se sklep št. 2a sprejet na skupščini tožene stranke Terme Čatež d.d. dne 29.8.2014, ki se glasi: »Bilančni dobiček v višini 10.519.488,53 EUR se razporedi v preneseni dobiček.« spremeni tako, da se bilančni dobiček družbe, ki na dan 31.12.2013 znaša 10.519.488,53 EUR, uporabi tako, da se del bilančnega dobička v višini 4% osnovnega kapitala, kar znaša 497.022,00 EUR, nameni za izplačilo dividende delničarjem, kar predstavlja 1,00 EUR bruto na delnico. Toženi stranki Terme Čatež d.d. je Okrožno sodišče v Krškem z navedeno sodbo, ki je postala pravnomočna dne 26.06.2018, naložilo, da je dolžna izplačati dividendo najkasneje v roku 60 dni od dneva pravnomočnosti te sodbe, in sicer delničarjem, ki so bili kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi tožene stranke pri Klirinško depotni družbi d.d., na dan 3.9.2014 (presečni datum), v primeru zamude z zamudnimi obrestmi od prvega dne po poteku 60 dnevnega roka dalje.



## Založništvo – medijski steber

V **Diviziji založništev družbe DZS, d.d.** smo v prvem polletju uspešno izvajali zastavljeno strategijo ter sledili načrtovanim aktivnostim in poslovnim rezultatom.

V Izobraževalnem založništvu so bile naše aktivnosti primarno usmerjene v promocijo učbeniških gradiv. V okviru 1. triletja osnovne šole smo na več kot šestdesetih šolah izvedli predstavitve gradiv Naša ulica. Individualne predstavitve gradiv Naša ulica je obiskalo več kot 250 učiteljev, izvedli pa smo tudi osem regijskih predstavitev, na katerih je bilo skupaj skoraj 200 udeležencev. Na segmentu 2. triletja osnovne šole smo promovirali obstoječa učbeniška gradiva in spodbujali menjavo v učnih skladih. Izpeljali smo več kot trideset individualnih srečanj. V okviru 3. triletja osnovne šole smo promovirali novosti za fiziko, biologijo in matematiko. Tržni delež poskušamo povečati tudi s spletno podporo, obogatenimi spletnimi vsebinami in pripravami za učitelje. Na segmentu srednje šole smo zadovoljni s postopno prenovo učbenikov za fiziko in rastjo povpraševanja na segmentu tujih jezikov, tako pri angleščini kot nemščini. Ob 25. obletnici delovanja Šolskega epicentra smo v aprilu skupaj s principalom založbe Pearson organizirali celodnevno konferenco, ki se je udeležilo osemdeset učiteljev. Gostili smo dva vrhunska predavatelja, g. Vaughana Jonesa in g. Conrada Kelleta. Udeležili smo se tudi več konferenc v organizaciji društev učiteljev tujih jezikov. Tudi letos smo uspešno realizirali tekmovanje iz tujejezičnih bralnih značk, kjer je sodelovalo 48.700 učencev in dijakov iz 380 osnovnih in srednjih šol. V prvem polletju smo pod okriljem Izobraževalnega založništva izdali 13 knjižnih novosti in ponatisnili 150 naslovov.

V Založništvu tiskovin smo v prvi polovici letošnjega leta razvijali, pripravljali in izdelovali predpisane obrazce za potrebe osnovnih, srednjih in glasbenih šol za zaključek šolskega leta 2017/2018 ter predpisane obrazce za potrebe osnovnih, srednjih, glasbenih šol in vrtcev za začetek šolskega leta 2018/2019. Na začetku leta smo zaključili razvoj in oblikovanje izdelkov šolskih papirnih kolekcij 2018 blagovnih znamk Akta, Akta S'Cool, I Feel Basketball in Volkswagen in do začetka šolske sezone zaključili z njihovo proizvodnjo. Pred poletjem smo zaključili razvoj in grafično oblikovanje šolskih tekstilnih kolekcij 2019 blagovnih znamk Akta S'Cool kids, Akta S'Cool teen in Volkswagen.

Edicije družbe **Dnevnik, d.d.** so na voljo naročnikom in bralcem pod konkurenčnimi trženjskimi pogoji, ki smo jih v letu 2018 dodatno približali kupnim navadam bralcev v okviru pogojev posameznih naročniških akcij. Splošni trend prodaje tiskanih dnevnih izdaj časopisov na slovenskem in svetovnem trgu zaradi pospešene digitalizacije v zadnjih letih pada. Raven prodaje naročnin na časopisa Dnevnik in Nedeljski dnevnik je kljub temu nad tržnim povprečjem, naročnine na edicije Razvedrila pa že tretje leto zapored rastejo. Tudi v letošnjem letu smo nadaljevali s projektom Obrazi prihodnosti, ki je edini tovrstni projekt v slovenskem prostoru, s katerim omogočamo gimnazijcem, da se preizkusijo kot novinarji in uredniki ter se javnosti predstavijo kot razmišljujoči ljudje naše prihodnosti. Dijaki članke pripravljajo ob pomoči šolskih mentorjev ter pod strokovnim vodstvom Dnevnikovih mentorjev, novinarjev in urednikov. Letos se je na naše povabilo k sodelovanju odzvalo 31 srednješolski ekip in eno društvo. Aprila smo za več kot 300 dijakov in njihovih mentorjev pripravili tudi zaključno prireditev na Odru pod zvezdami Lutkovnega gledališča Ljubljana. Po slavnostni razglasitvi smo jih peljali še v Predsedniško palačo na sprejem k predsedniku države g. Borutu Pahorju. Največje presenečenje za dijake pa je bilo srečanje z Nobelovo nagrajenko Širin Ebadi, iransko pravnico in borko za človekove pravice. V prvi polovici leta smo tudi zaključili in razglasili zmagovalce v projektu Zlata nit 2017, ki je potekal od avgusta 2017 vse do konec februarja 2018. S tem medijsko raziskovalnim projektom želimo vplivati na razvoj zaposlenih in organizacij ter s tem prispevati k večji konkurenčnosti gospodarstva in zadovoljstvu ljudi. Letošnja novost v projektu Zlata nit 2017 je bila podelitev priznanja natečaja »Starejšim prijazno podjetje – Z leti še vedno zavzeti«. Od decembra 2017 do februarja 2018 smo v sodelovanju s Smučarsko zvezo Slovenije in njihovimi poslovnimi partnerji organizirali nagradno igro »Gremo v Planico«, kjer smo podelili več kot 250 privlačnih nagrad, med katerimi so bile tudi vstopnice za finale svetovnega pokala v smučarskih skokih.

## Trgovski steber

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** smo uresničili zastavljene načrte za izboljšanje uspešnosti poslovanja. Nadaljujemo zastavljeno strategijo zagotavljanja najboljših storitev za kupce, kar dokazuje znova prejeti certifikat »Best Buy Award« s strani mednarodne organizacije za certificiranje ICERTIAS. Na podlagi izvedene neodvisne raziskave smo bili prepoznani kot najboljši ponudnik pisarniškega in šolskega potrošnega materiala v Sloveniji.

Na področju Maloprodaje smo se tudi v letošnjem letu preiščeno lotili načrtovanja prodajnih akcij šolske sezone, saj je Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport za šolsko leto 2017/18 spremenilo način oskrbe prvošolcev z delovnimi zvezki, ki jih po novem ne kupujejo več starši v knjigarnah, temveč jih, tako kot učbenike, dobijo prvošolci v šolah, zato smo promocijske aktivnosti še dodatno usmerili v privabljanje prvošolske generacije v naše poslovalnice v nakup šolskih potrebščin. Oglaševali smo preko televizije, radia in v spletnih medijih. Posodobili smo program »Back to school« in naročanje preko spleta ter kupcem omogočili prijazen in enostaven način naročanja učbenikov, delovnih zvezkov in šolskih potrebščin v skladu z zahtevami posamezne osnovne šole. Tudi letos smo izdali modernizirani katalog šolskih potrebščin in več kot 130.000 izvodov dostavili učencem in dijakom osnovnih in srednjih šol.

Na področju Veleprodaje smo nadaljevali z zastavljeno strategijo ter aktivnosti usmerjali v prodajo naših licenčnih izdelkov in lastnih blagovnih znamk malim in srednjim podjetjem, predvsem v tujino. Osredotočali smo se na hrvaški in avstrijski trg, pridobili pa smo nekaj novih kupcev tudi iz skandinavskih in baltskih dežel, ter nekaj večjih mednarodnih kupcev, ki poslujejo v Sloveniji. Nadaljevali smo s projektom sodelovanja z najhitreje rastočimi podjetji, ki so dobila priznanja »Gazele«. Uvedli smo integrirani sistem upravljanja s podatki kupcev (CRM), ki nam bo omogočil učinkovitejše planiranje in sledenje aktivnosti pri obstoječih in potencialnih kupcih, hkrati pa nam sistem zagotavlja učinkovitejše planiranje, nadzor in obvladovanje stroškov.

## Turistični steber

Družba **Terme Čatež d.d.** tudi v letošnjem letu uspešno opravičuje sloves vodilnega slovenskega naravnega zdravilišča na področju pestre ponudbe aktivnosti za preživljanje prostega časa. Terme Čatež so bile tudi v prvi polovici leta 2018 prejemnik številnih nagrad, ki dokazujejo odličnost na področju turizma. Že v začetku leta je hotel Golf grad Mokrice prejel nagrado revije »Luxury travel guide«, in sicer prvo mesto v kategoriji »Affordable Luxury Hotels–Slovenia 2018«. Na najbolj prepoznavnem sejmu za kampiste na območju Benelux-a, Vakantiebeurs, v nizozemskem Utrechtu je tour operator Vacanselect Termam Čatež podelil prvo mesto in prestižni naslov v kategoriji »Glamping Experience Award«. Že devetič zapored sta nemško avtomobilsko združenje ADAC in nizozemski avtoklub ANWB ocenila kamp Terme Čatež kot najboljši slovenski kamp. Trenutno je v teku glasovanje za NAJ slovenski kamp in NAJ Termalno kopališče, kjer sta favorita naša edinstvena Termalna riviera v Termah Čatež in Aquapark Žusterna na slovenski obali.

Med pomembnejšimi investicijami letošnjega leta je razširitev kompleksa Kampa, kjer smo zgradili novo povezovalno cesto, vhod in recepcijo, razširili postajališče za avtodome za 15 novih mest ter uredili 20 parcel za mobilne hiške in 20 parcel za luksuzne šotore. Prenovili smo sobe v zdraviliškem delu Hotela Čatež in na novo zgradili 10 negovalnih sob za paciente s posebnimi potrebami. Prenavljamo tudi zimsko termalno riviero, kjer bomo poleg menjave inštalacij in talnih oblog, povečali površine ob bazenih, postavili nove mostičke in zamenjali tematiko dekorativnega zelenja. Najpomembnejša novost letošnjega leta je zaključena investicija Terme Village, ki združuje vse ne-hotelske namestitve: 5\*kamp, 3\*apartmaje, mobilne hiške, Indijansko vas, Gusarski zaliv in novo postajališče za avtodome. V sklopu investicije smo promovirali tudi novost polnilcev za električne avtomobile.

Vrsto let smo aktivni tudi na področju športnega turizma. Dvema ogrevanima nogometnima igriščema smo dodali nogometni teren za treninge. Že več let sodelujemo z beograjskim nogometnim klubom Crvena zvezda, ki bodo tudi letos pri nas organizirali kamp mladincev in priprave kluba. Slovenska turistična organizacija je Terme Čatež uvrstila med eno izmed vodilnih destinacij Termalno panonske regije. Nadaljevali smo s promocijo skupne zgodbe »Gradov Posavja« in tržili paket, ki vključuje bivanje na Mokricah z ogledom posavskih gradov. V lokalnem okolju sodelujemo z Gimnazijo Brežice in Fakulteto za turizem v Brežicah, ki je izdala knjigo »Okusi Posavja«, v katero smo vključeni z vsebinami naše turistične ponudbe. Sodelovali smo v dobrodelni slovenski radijski akciji »Žak – junak«, nagradili otroke v sklopu prireditve »Maj v mestu Brežice« ter v akciji »Zeleno Posavje« v organizaciji Komunale Brežice.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** smo v letošnjem letu slavili 50. obletnico Marine Portorož. Zavedamo se, da je potrebno neprestano dopolnjevati in izboljševati našo ponudbo storitev, da bomo lahko obdržali mesto med najboljšimi marinami v Jadranu tudi v prihodnje. Nadaljevali smo z realizacijo projekta »3maran«, plavajoče počitniške hišice, ki omogočajo možnost bivanja neposredno na morski površini v okrilju domačega obdobja. Vseskozi si prizadevamo privabiti goste tudi izven poletne sezone. Tako smo v prvi polovici leta gostili sejem Adria mobil, družabni dogodek Urbani gladiator, kolesarski maraton, trening Dinghy, trening camp CYC optimisti, predavanje o treningu vida Amblyo play, večerjo folkloristov, BMW dogodek in odbojgarski turnir. V mesecu maju smo gostili polfinalni izbor za Miss Slovenije. Sezono Regat je otvorila Davis cup regata, sledile so ji še regata Hofbauer, Trofeo Escalupo in Seascape. Tako kot vsako leto, je tudi letos v Marini Portorož v mesecu maju potekala mednarodna razstava Internautica, največji navtični sejamski projekt v Sloveniji in eden izmed treh največjih na Jadranu.

## OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

V družbah v Skupini DZS redno spremljamo izpostavljenost različnim tveganjem in sprejemamo ukrepe za njihovo obvladovanje. Tveganja, ki jim je Skupina DZS 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, ponudba turističnih namestitev in storitev v Čatežu in na slovenski obali. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tveganjem ustrezne trženjske strategije zmerne. V okviru prodajnih tveganj več pozornosti namenjamo tveganju povečanja pogajalske moči večjih kupcev. V družbah Skupine DZS 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. 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 izdobjav 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. Ocenjujemo, da je izpostavljenost nabavnim tveganjem majhna.

## 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 družb v Skupini DZS. Hkrati se zavedamo, da so določene investicije nujne za nemoteno poslovanje posamezne 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 posamezne 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 družb v Skupini DZS, 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 družbah v Skupini DZS 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 posameznih družb, zato v družbah izvajamo več aktivnosti, s katerimi obvladujemo tveganje možnosti odloga poravnave terjatev. Terjatve spremljamo sistematično po starosti, regijah, organizacijskih enotah družb 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. Nekatero 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 družbah 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. V družbah v Skupini DZS imamo najet 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 zmerna.

## 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.

Dne 3.1.2017 je bil nad družbo Terme Čatež d.d. začel postopek preventivnega prestrukturiranja, ki je bil namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Terme Čatež, d.d. in v okviru katerega se je družbi Terme Čatež, d.d. in njenim finančnim upnikom omogočilo, da izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti. Novembra je družba poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let, s čimer je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe.

## Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb

V družbah Skupine DZS 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 vseh družbah v Skupini DZS 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 vodstvom posameznih družb pripravljamo verodostojna poročila in analize, na podlagi katerih sprejemajo svoje odločitve. V družbah 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 oz. službe družb, 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.

## IZJAVA POSLOVODSTVA

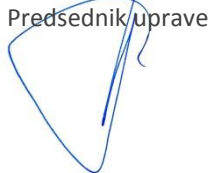
Uprava potrjuje, da je po njenem najboljšem vedenju povzetek računovodskega poročila sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in drugih družb vključenih v konsolidacijo kot celote.

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). Uporabljene so iste računovodske usmeritve in metode izračunavanja kot v zadnjih letnih računovodskih izkazih.

Uprava potrjuje, da je po njenem najboljšem vedenju v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij iz šestega odstavka 113. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov. Polletno računovodsko poročilo ni bilo predmet revidiranja.

Ljubljana, 28.9.2018

Bojan Petan  
Predsednik uprave



Dejan Rajbar  
Član uprave





## **Povzetek računovodskega poročila družbe DZS, d.d.**

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>	<b>109.739.477</b>	<b>110.034.911</b>
Neopredmetena sredstva	27.183	28.532
Opredmetena osnovna sredstva	18.989.012	20.576.075
Naložbene nepremičnine	22.273.805	21.057.606
Finančne naložbe	64.546.850	64.471.239
Terjatve	13.363	11.186
Odložene terjatve za davek	3.889.264	3.890.273
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>54.869.284</b>	<b>55.511.004</b>
Sredstva za prodajo	3.180.095	3.180.095
Zaloge	5.741.109	5.129.323
Finančne naložbe	39.913.986	42.057.926
Poslovne terjatve	4.671.365	4.411.922
Terjatve za davek od dohodka	-	-
Predujmi in druga sredstva	609.696	316.657
Denar in denarni ustrezniki	753.033	415.081
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>164.608.761</b>	<b>165.545.915</b>
<b>Kapital</b>	<b>30.598.342</b>	<b>32.413.309</b>
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	155.007	181.273
Zadržani poslovni izid	-17.489.813	-15.841.202
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.788.702	-1.648.611
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>126.121.562</b>	<b>126.206.510</b>
Rezervacije	1.378.343	1.397.762
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-
Finančne obveznosti	124.666.575	124.726.834
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	76.644	81.914
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>7.888.857</b>	<b>6.926.096</b>
Finančne obveznosti	1.627.779	1.402.574
Poslovne obveznosti	5.585.122	4.999.668
Obveznosti za davek od dohodka	-	-
Druge obveznosti	675.955	523.854
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>164.608.761</b>	<b>165.545.915</b>

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Čisti prihodki od prodaje	12.726.565	13.337.561
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	365.419	500.551
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	58.886	252.659
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-9.947.019	-10.780.061
Stroški dela	-3.794.877	-3.522.256
Amortizacija	-472.352	-489.247
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-80.427	-1.452.434
Drugi poslovni odhodki	-187.948	-21.885
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>-1.331.754</b>	<b>-2.175.112</b>
Finančni prihodki	613.109	592.680
Finančni odhodki	-1.068.156	-1.330.511
<b>Neto finančni izid</b>	<b>-455.048</b>	<b>-737.831</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>-1.786.802</b>	<b>-2.912.942</b>
Obračunan davek	-	-
Odloženi davek	-1.900	-34.537
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-1.788.702</b>	<b>-2.947.479</b>

## IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-613.184</b>	<b>-817.678</b>
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	12.829.386	13.385.654
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-13.440.670	-14.168.795
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.900	-34.537
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-550.881</b>	<b>-57.852</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	-297.642	-144.920
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-64.967	-249.332
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	1.900	34.537
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-873.372	-838.473
Končni manj začetni poslovni dolgovi	550.518	1.017.791
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	132.682	122.545
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju</b>	<b>-1.164.065</b>	<b>-875.530</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>2.357.163</b>	<b>7.419.614</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	31.333	187.280
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	182	2.135.150
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	644.500
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	48	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.325.600	4.452.684
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-287.647</b>	<b>-1.408.603</b>
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-9.544	-1.307
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-48.796	-60.649
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-3.696	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-75.611	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-150.000	-1.346.647
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju</b>	<b>2.069.516</b>	<b>6.011.011</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-567.499</b>	<b>-4.771.792</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-507.240	-1.140.081
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-60.259	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-3.631.711
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju</b>	<b>-567.499</b>	<b>-4.771.792</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>753.033</b>	<b>720.735</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>337.952</b>	<b>363.689</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>415.081</b>	<b>357.046</b>

## IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-1.788.702</b>	<b>-2.947.480</b>
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-26.265	19.722
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>-1.814.967</b>	<b>-2.927.758</b>
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-1,22	-2,01
Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico	-1,22	-2,01

## IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE DZS, D.D.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA JANUAR-JUNIJ 2018 (V EUR)	Vpoklicani (osnovni) kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovni leta	Skupaj
Končno stanje na dan 31. decembra 2017	9.428.893	38.958.669	1.334.287	438.405	-438.405	1.334.287	181.273	-15.841.202	-1.648.611	32.413.309
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.788.702	-1.788.702
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	-	-26.265	-	-	-26.265
Skupaj celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-26.265	-	-1.788.702	-1.814.967
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-1.648.611	1.648.611	-
Skupaj spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-1.648.611	1.648.611	-
Končno stanje na dan 30. junija 2018	9.428.893	38.958.669	1.334.287	438.405	-438.405	1.334.287	155.008	-17.489.813	-1.788.702	30.598.342
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>										<b>-19.278.515</b>
IZKAZ GIBANJA KAPITALA JANUAR-JUNIJ 2017 (V EUR)	Vpoklicani (osnovni) kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovni leta	Skupaj
Končno stanje na dan 31. decembra 2016	9.428.893	38.958.669	1.334.287	30.907.020	-438.405	31.802.902	131.582	-25.271.581	-5.816.365	49.234.100
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-2.947.480	-2.947.480
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	-	19.722	-	-	19.722
Skupaj celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	19.722	-	-2.947.480	-2.927.758
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-5.816.365	5.816.365	-
Skupaj spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-5.816.365	5.816.365	-
Skupaj spremembe lastniškega kapitala v letu	-	-	-	-	-	-	19.722	-5.816.365	2.868.885	-2.927.758
Končno stanje na dan 30. junija 2017	9.428.893	38.958.669	1.334.287	30.907.020	-438.405	31.802.902	151.304	-31.087.946	-2.947.480	46.306.342
<b>BILANČNI DOBIČEK</b>										<b>-34.095.426</b>

## Poročanje po odsekih

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

Čisti prihodki od prodaje po vrstah proizvodov in storitev		
(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
<b>Proizvodi in storitve</b>		
Založništvo	708.143	835.322
Trgovina	1.457.735	1.452.291
<b>Trgovsko blago in material</b>		
Založništvo	262.018	332.362
Trgovina	10.298.669	10.717.586
<b>Skupaj</b>	<b>12.726.565</b>	<b>13.337.561</b>

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih		
(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Čisti prihodki od prodaje v Sloveniji		
- v povezani skupini	347.414	350.802
- drugim kupcem	11.879.025	12.400.725
Čisti prihodki od prodaje v EU		
- drugim kupcem	433.508	491.647
Čisti prihodki od prodaje izven EU		
- drugim kupcem	66.618	94.387
<b>Skupaj</b>	<b>12.726.565</b>	<b>13.337.561</b>

## Posli s povezanimi osebami

Posli s povezanimi osebami (prodaja in finančni prihodki)		
(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Dnevnik, d.d.	60.906	48.860
DZS Grafik, d.o.o.	-	4.873
Terme Čatež, d.d.	651.227	430.771
Marina Portorož, d.d.	9.232	9.548
Del Naložbe, d.d.	239	178
M Kapital, d.d.	-	6.000
Suprima AZV, d.o.o.	4.609	5.793
DZS Investicije, d.o.o.	36.843	39.607
EOL Grupa, d.d.	21.039	28.922
Imovation, d.o.o.	719	812
Delo Prodaja, d.d.	78.589	155.394
<b>Skupaj</b>	<b>863.403</b>	<b>730.758</b>

Posli s povezanimi osebami (nabava in finančni odhodki)		
(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Dnevnik, d.d.	2.023	2.494
DZS Grafik, d.o.o.	-	8.271
Terme Čatež, d.d.	78.627	5.311
M Kapital, d.d.	-	80.359
Suprima AZV, d.o.o.	60.279	58.161
Imovation, d.o.o.	3.216	3.344
Delo Prodaja, d.d.	2.296	2.460
<b>Skupaj</b>	<b>146.441</b>	<b>160.400</b>

Odperte postavke iz poslovanja s povezanimi osebami		
(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Terjatve iz poslovanja s povezanimi družbami</b>		
Dnevnik, d.d.	55.489	38.827
DZS Grafik, d.o.o.	-	2.705
Terme Čatež, d.d.	527.564	189.515
Marina Portorož, d.d.	35.870	30.726
Del Naložbe, d.d.	217	161
M Kapital, d.d.	-	1.220
Suprima AZV, d.o.o.	526	1.009
Uni Založba, d.o.o.	73.534	149.145
DZS Investicije, d.o.o.	52.957	16.114
EOL Grupa, d.o.o.	234.068	216.558
Delo Prodaja, d.d.	29.001	24.225
<b>Skupaj</b>	<b>1.009.226</b>	<b>670.205</b>

Odperte postavke iz poslovanja s povezanimi osebami		
(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Obveznosti iz poslovanja s povezanimi družbami</b>		
Dnevnik, d.d.	228	737
DZS Grafik, d.o.o.	-	2.919
Terme Čatež, d.d.	952.822	12.557
M Kapital, d.d.	-	880.681
Suprima AZV, d.o.o.	14.542	15.952
Imovation, d.o.o.	1.050	1.526
Delo Prodaja, d.d.	529	1.032
<b>Skupaj</b>	<b>969.171</b>	<b>915.404</b>

Posojila, pridobljena od povezanih oseb		
(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
M Kapital, d.d.	-	137.837
Terme Čatež, d.d.	137.837	-
<b>Skupaj</b>	<b>137.837</b>	<b>137.837</b>

Posojila, dana povezanim osebam		
(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
Suprima AZV, d.o.o.	126.741	132.741
DZS Investicije, d.o.o.	5.318.556	5.318.556
Terme Čatež, d.d.	6.648.664	6.648.665
EOL Grupa, d.o.o.	486.641	483.111
Delo Prodaja, d.d.	2.240.000	2.240.000
<b>Skupaj</b>	<b>14.820.602</b>	<b>14.823.073</b>



# **Povzetek računovodskega poročila Skupine DZS**

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE DZS

(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>	<b>180.922.369</b>	<b>179.256.503</b>
Neopredmetena sredstva	8.060.776	9.451.135
Opredmetena osnovna sredstva	153.467.390	154.192.565
Naložbene nepremičnine	5.656.454	4.463.076
Finančne naložbe	5.831.451	4.835.082
Terjatve	1.975.194	22.534
Odložene terjatve za davek	5.931.104	6.292.111
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>47.320.380</b>	<b>58.395.354</b>
Sredstva za prodajo	2.705.085	2.914.134
Zaloge	7.122.566	7.703.412
Finančne naložbe	21.724.094	26.345.941
Poslovne terjatve	11.145.674	17.502.121
Terjatve za davek od dohodka	157.388	729.740
Predujmi in druga sredstva	1.683.039	1.144.104
Denar in denarni ustrezniki	2.782.533	2.055.902
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>228.242.749</b>	<b>237.651.857</b>
<b>Kapital</b>	<b>31.813.706</b>	<b>32.747.704</b>
Vpoklicani kapital	9.428.893	9.428.893
Kapitalske rezerve	-	-
Zakonske rezerve	1.334.287	1.334.287
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	6.231.366	6.231.366
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	-36.699.981	-36.699.981
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	17.132.335	16.878.530
Zadržani poslovni izid	-23.194.757	-22.783.468
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.437.661	-290.686
Kapital manjšinskih lastnikov	59.019.224	58.648.763
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>	<b>169.052.825</b>	<b>170.524.836</b>
Rezervacije	3.728.748	4.263.218
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-
Finančne obveznosti	157.622.904	158.587.069
Poslovne obveznosti	21.543	21.543
Odložene obveznosti za davek	7.679.630	7.653.006
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>27.376.218</b>	<b>34.379.317</b>
Finančne obveznosti	7.476.100	10.090.437
Poslovne obveznosti	16.554.941	21.334.549
Obveznosti za davek od dohodka	129.364	119.471
Druge obveznosti	3.215.812	2.834.860
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>228.242.749</b>	<b>237.651.857</b>

opomba: Družba Dnevnik, d.d. je v začetku leta 2018 prodala 51% lastniški delež v družbi DZS Grafik, d.o.o., ki tako v letu 2018 ni več del Skupine DZS. Izločitev vpliva poslovanja družbe DZS Grafik, d.o.o. v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine DZS se v izkazu finančnega položaja Skupine DZS na dan 30.6.2018 kaže predvsem v:

- zmanjšanju kratkoročnih terjatev do kupcev (družba DZS Grafik, d.o.o. je na dan 31.12.2017 izkazovala 7.659.912 EUR teh terjatev) in
- zmanjšanju kratkoročnih poslovnih obveznosti do dobaviteljev (družba DZS Grafik, d.o.o. je na dan 31.12.2017 izkazovala 5.501.807 EUR teh obveznosti).

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE DZS

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
Čisti prihodki od prodaje	40.265.796	54.814.340
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	365.419	500.551
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	582.810	2.510.082
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-23.345.754	-38.127.293
Stroški dela	-12.259.949	-12.054.429
Amortizacija	-2.949.417	-2.919.731
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-177.373	-1.553.503
Drugi poslovni odhodki	-877.161	-540.019
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>1.604.371</b>	<b>2.629.999</b>
Finančni prihodki	282.841	492.184
Finančni odhodki	-2.175.873	-2.295.752
<b>Neto finančni izid</b>	<b>-1.893.032</b>	<b>-1.803.568</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>	<b>-288.661</b>	<b>826.431</b>
Obračunan davek	-367.169	-740.033
Odloženi davek	-160	-39.492
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-655.991</b>	<b>46.905</b>
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku	-1.437.660	-1.588.129
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom	781.669	1.635.033

opomba: Družba Dnevnik, d.d. je v začetku leta 2018 prodala 51% lastniški delež v družbi DZS Grafik, d.o.o., ki tako v letu 2018 ni več del Skupine DZS. Izločitev vpliva poslovanja družbe DZS Grafik, d.o.o. v konsolidiranih računovodskih izkazih Skupine DZS se v izkazu poslovnega izida Skupine DZS za prvo polovico leta 2018 kaže predvsem v:

- zmanjšanju čistih prihodkov od prodaje (družba DZS Grafik, d.o.o. je v prvi polovici leta 2017 ustvarila 16.152.485 EUR čistih prihodkov od prodaje, od tega na domačem trgu iz razmerij do drugih 6.658.526 EUR in na tujem trgu iz razmerij do drugih 9.493.959 EUR,)
- zmanjšanju nabavne vrednosti prodanega blaga in materiala ter stroškov porabljenega materiala (družba DZS Grafik, d.o.o. je imela v prvi polovici leta 2017 za 14.068.693 EUR navedenih stroškov) in
- nižjem poslovnem izidu iz poslovanja (družba DZS Grafik, d.o.o. je v prvi polovici leta 2017 ustvarila 345.282 EUR dobička iz poslovanja).

Družba Terme Čatež d.d., ki je del Skupine DZS, je v prvi polovici leta 2017 ustvarila 1.740.726 EUR drugih poslovnih prihodkov zaradi odprave rezervacij iz naslova dotacij EU sredstev, in s tem tudi za 1.740.726, EUR višji dobiček iz poslovanja v primerjavi s prvo polovico leta 2018.

## IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE DZS

(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>		
<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>2.877.455</b>	<b>4.575.323</b>
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	37.710.635	55.934.455
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-34.971.708	-50.906.274
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	138.528	-452.858
<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-627.717</b>	<b>-681.609</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	-949.962	-570.966
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-516.430	-345.761
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	144.291	34.537
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-686	-
Začetne manj končne zaloge	-1.140.949	-1.153.378
Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.689.838	2.818.899
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	146.181	-1.464.940
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju</b>	<b>2.249.738</b>	<b>3.893.714</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>		
<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>4.532.036</b>	<b>8.524.640</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	134.513	38.996
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	4.017	2.146.315
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	644.500
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	100.048	82
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.293.458	5.694.747
<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-2.857.623</b>	<b>-4.380.942</b>
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-9.544	-100.957
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.909.048	-1.860.785
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-3.696	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-450.021	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-485.314	-2.419.200
<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju</b>	<b>1.674.413</b>	<b>4.143.698</b>
<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>		
<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>67.450</b>	<b>287.761</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	67.450	287.761
<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-3.354.670</b>	<b>-6.752.670</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.090.014	-2.057.585
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-725.548	-930.710
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.538.787	-3.764.266
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-321	-109
<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju</b>	<b>-3.287.220</b>	<b>-6.464.909</b>
<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>2.692.833</b>	<b>3.446.908</b>
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>636.931</b>	<b>1.572.503</b>
<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	<b>2.055.902</b>	<b>1.874.405</b>

## IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE DZS

(v EUR)	2018	2017
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-655.991</b>	<b>46.904</b>
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	594.905	62.214
Spremembe iz naslova aktuarskih dobičkov ali izgub pri odpravnin ob upokojitvi	-603.475	-114.933
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>-664.561</b>	<b>-5.815</b>
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	-1.304.457	-1.616.616
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočim lastnikom	639.896	1.610.801
Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-0,98	-1,08
Popravljeni čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-0,98	-1,08

## IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE DZS

IZKAZ GIBANJA KAPITALA JANUAR-JUNIJ 2018												
(v EUR)	Vpoklicani (osnovni) kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital	
Končno stanje na dan 31. decembra 2017	9.428.893	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.878.530	-22.783.468	-290.686	-25.901.059	58.648.763	32.747.704	
Prilagoditev zaradi spremembe računovodskih usmeritev	-	-	-	-	-	-2	-	1	-1	-	-1	
Začetno stanje na dan 1. januarja 2018	9.428.893	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.878.528	-22.783.468	-290.685	-25.901.060	58.648.763	32.747.703	
Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-269.435	
Skupaj spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-269.435	
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-1.437.661	-1.437.661	781.669	-655.992	
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	335.993	594.905	
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	258.912	-	-	258.912	-477.766	-603.475	
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročalskega obdobja	-	-	-	-	-	-5.106	-120.603	-	-125.709	639.896	-664.562	
Skupaj celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	253.806	-120.603	-1.437.661	-1.304.458	-	-	
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kritije prenesene ali tekoče izgube	-	-	-	-	-	-	-	290.685	-	-	-	
Skupaj spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	290.685	-	-	-	
Končno stanje na dan 30. junija 2018	9.428.893	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	17.132.334	-23.194.756	-1.437.661	-27.205.518	59.019.224	31.813.706	
BILANČNI DOBIČEK	-	-	-	-	-	-	-	-1.437.661	-24.632.417	-	-	
IZKAZ GIBANJA KAPITALA JANUAR-JUNIJ 2017												
(v EUR)	Vpoklicani (osnovni) kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital	
Končno stanje na dan 31. decembra 2016	9.428.893	1.334.287	36.699.981	-36.699.981	1.334.287	22.929.148	-34.444.065	-2.784.643	-3.536.380	63.828.091	60.291.711	
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.635.033	46.904	
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-1.588.129	-1.588.129	23.035	62.214	
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	-	-	-	-	-	39.179	-	-	39.179	-47.267	-114.934	
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročalskega obdobja	-	-	-	-	-	-5.538	-62.129	-	-67.667	1.610.801	-5.816	
Skupaj celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	33.641	-62.129	-1.588.129	-1.616.617	-	-	
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Prerazporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	2.784.643	-	-	-	
Skupaj spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	2.784.643	-	-	-	
Končno stanje na dan 30. junija 2017	9.428.893	1.334.287	36.699.981	-36.699.981	1.334.287	22.962.789	-37.290.837	-1.588.129	-5.152.997	65.438.892	60.285.895	
BILANČNI DOBIČEK	-	-	-	-	-	-	-	-1.588.129	-	-	-	

## Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (poslovni segment) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni segment) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Delovanje Skupine DZS temelji na treh področjih: založniško - medijskem, trgovskem (pisarniške in šolske potrebščine) in turističnem, ki jih šteje za temeljne oblike poročanja po poslovnih segmentih. Skupina DZS ustvarja večino prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih segmentih kot dodatni obliki poročanja ne vodi.

Izkaz poslovnega izida 1-6 2018 (v EUR)	Založniško-					Skupaj
	medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo		
Prihodki iz poslovanja-nekonsolidirano	10.338.048	10.492.943	16.882.252	3.889.613		41.602.856
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-73.132	-40.600	-24.956	-462.891		-601.579
Izločitve pri konsolidaciji	-8.049	-	-31.102	-		-39.151
Prihodki iz poslovanja-konsolidirano	10.256.867	10.452.343	16.826.194	3.426.722		40.962.126
Poslovni izid iz poslovanja	628.424	-1.227.962	2.591.530	-354.011		1.637.981
Čisti finančni prihodki / (odhodki)						<b>-1.836.056</b>
Čisti drugi prihodki / (odhodki)						<b>-90.587</b>
Davki iz dobička in odloženi davki						<b>367.329</b>
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>						<b>-655.991</b>
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini						<b>-1.437.660</b>
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom						<b>781.669</b>

Bilanca stanja 30.6.2017 (v EUR)	Založniško-					Skupaj
	medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo		
Sredstva po odsekih	21.445.757	20.156.379	159.523.739	27.116.874		228.242.749
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>21.445.757</b>	<b>20.156.379</b>	<b>159.523.739</b>	<b>27.116.874</b>		<b>228.242.749</b>
Obveznosti po odsekih	12.054.515	20.420.726	86.472.555	77.481.247		196.429.043
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>12.054.515</b>	<b>20.420.726</b>	<b>86.472.555</b>	<b>77.481.247</b>		<b>196.429.043</b>

Dodatni podatki 1-6 2017 (v EUR)	Založniško-					Skupaj
	medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo		
Investicijski izdatki	163.080	6.993	1.658.424	93.791		1.922.288
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	178.219	163.791	2.398.601	208.806		2.949.417

Izkaz poslovnega izida 1-6 2017 (v EUR)	Založniško-				Skupaj
	medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	
Prihodki iz poslovanja-nekonsolidirano	11.261.365	27.026.763	16.776.579	3.196.076	58.260.783
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-66.579	-56.333	-10.237	-460.402	-593.551
Izločitve pri konsolidaciji	-27.762	-	-24.802	-	-52.564
Prihodki iz poslovanja-konsolidirano	11.167.024	26.970.430	16.741.540	2.735.674	57.614.668
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>851.263</b>	<b>-561.139</b>	<b>4.070.062</b>	<b>-1.849.669</b>	<b>2.510.517</b>
Čisti finančni prihodki / (odhodki)					-1.778.022
Čisti drugi prihodki / (odhodki)					93.934
Davki iz dobička in odloženi davki					700.541
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>					<b>46.904</b>
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini					-1.588.129
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim					1.635.033

Bilanca stanja 30.6.2017 (v EUR)	Založniško-				Skupaj
	medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	
Sredstva po odsekih	22.479.132	34.913.060	171.638.771	41.369.154	270.400.117
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>22.479.132</b>	<b>34.913.060</b>	<b>171.638.771</b>	<b>41.369.154</b>	<b>270.400.117</b>
Obveznosti po odsekih	11.492.486	31.400.746	87.274.394	79.976.595	210.144.221
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>11.492.486</b>	<b>31.400.746</b>	<b>87.274.394</b>	<b>79.976.595</b>	<b>210.144.221</b>

Dodatni podatki 1-6 2017 (v EUR)	Založniško-				Skupaj
	medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	
Investicijski izdatki	53.279	106.172	1.673.108	129.183	1.961.742
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	173.541	216.794	2.352.717	176.678	2.919.730



## Posli med družbami v Skupini DZS

Posli med družbami v Skupini DZS (prodaja in finančni prihodki)		
(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
DZS, d.d.	562.166	562.715
Suprima AZV, d.o.o.	188.123	182.621
EOL Grupa, d.o.o.	19.603	19.104
Margento Tehnologije, d.o.o.	4.690	6.736
Dnevnik, d.d.	35.553	32.499
PZI Nepremičnine, d.o.o.	1.047	1.047
DZS Grafik, d.o.o.	-	7.243
Terme Čatež, d.d.	151.603	55.216
Marina Portorož, d.d.	42.866	40.918
M Kapital, d.d.	-	224.696
Del Naložbe, d.d.	270	9.552
<b>Skupaj</b>	<b>1.005.921</b>	<b>1.142.347</b>

Posli med družbami v Skupini DZS (nabava in finančni odhodki)		
(v EUR)	1-6 2018	1-6 2017
DZS, d.d.	144.347	155.072
Dnevnik, d.d.	121.932	91.801
DZS Grafik, d.o.o.	-	9.542
DZS Investicije, d.o.o.	36.843	39.607
Suprima AZV, d.o.o.	5.251	5.908
EOL Grupa, d.o.o.	30.059	31.250
Margento Tehnologije, d.o.o.	10.099	10.398
Terme Čatež, d.d.	546.381	687.116
Marina Portorož, d.d.	64.310	59.753
M Naložbe, d.d.	46.699	89
Del Naložbe, d.d.	-	45.811
M Kapital, d.d.	-	6.000
<b>Skupaj</b>	<b>1.005.921</b>	<b>1.142.347</b>

Odrpte postavke iz poslovanja med družbami v Skupini DZS		
(v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Terjatve iz poslovanja med družbami v Skupini DZS</b>		
DZS, d.d.	991.831	657.605
Dnevnik, d.d.	18.850	28.883
PZI Nepremičnine, d.o.o.	174	179
DZS Grafik, d.o.o.	-	12.125
Suprima AZV, d.o.o.	59.135	62.767
EOL Grupa, d.o.o.	355	-
Margento Tehnologije, d.o.o.	91.777	88.890
Terme Čatež, d.d.	1.549.240	551.310
Marina Portorož, d.d.	57.326	21.117
M Kapital, d.d.	-	2.370.421
Del Naložbe, d.d.	27.053	27.163
<b>Skupaj</b>	<b>2.795.741</b>	<b>3.820.460</b>

Odprte postavke iz poslovanja med družbami v Skupini DZS (v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
<b>Obveznosti iz poslovanja med družbami v Skupini DZS</b>		
DZS, d.d.	976.678	899.498
Dnevnik, d.d.	80.529	80.363
DZS Grafik, d.o.o.	-	6.054
DZS Investicije, d.o.o.	64.581	27.738
Suprima AZV, d.o.o.	769	806
Uni Založba, d.o.o.	73.535	149.145
EOL Grupa, d.o.o.	324.962	305.449
Margento Tehnologije, d.o.o.	1.238	-
Terme Čatež, d.d.	644.094	1.758.140
Marina Portorož, d.d.	57.415	61.067
Del Naložbe, d.d.	571.940	520.064
M Kapital, d.d.	-	12.050
M Naložbe, d.d.	-	86
<b>Skupaj</b>	<b>2.795.741</b>	<b>3.820.460</b>

Posojila, pridobljena med družbami v Skupini DZS (v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
DZS, d.d.	3.235.452	3.235.451
DZS Investicije, d.o.o.	9.155.146	9.155.146
Suprima AZV, d.o.o.	126.741	132.741
EOL Grupa, d.o.o.	902.024	898.169
Dnevnik, d.d.	38.378	38.378
Terme Čatež, d.d.	7.340.713	19.265.716
M Naložbe, d.d.	-	20.429
Del Naložbe, d.d.	177.918	177.918
<b>Skupaj</b>	<b>20.976.372</b>	<b>32.923.948</b>

Posojila, dana med družbami v Skupini DZS (v EUR)	30.6.2018	31.12.2017
DZS, d.d.	16.417.193	16.419.663
Dnevnik, d.d.	100.000	100.000
PZI Nepremičnine, d.o.o.	38.378	38.378
Margento Tehnologije, d.o.o.	415.383	415.058
Terme Čatež, d.d.	3.413.369	177.918
Marina Portorož, d.d.	402.086	402.086
M Kapital, d.d.	-	15.180.882
Del Naložbe, d.d.	189.963	189.963
<b>Skupaj</b>	<b>20.976.372</b>	<b>32.923.948</b>