



LETNO POROČILO 2018

DZS, založništvo in trgovina, d.d.



KAZALO

POSLOVNO POROČILO.....	1
PREDSTAVITEV DRUŽBE DZS, D.D.....	2
STRATEGIJA POSLOVANJA	3
SKUPINA DZS	4
ZGODOVINSKI PREGLED SKUPINE DZS	6
POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. V LETU 2018	9
RAZISKAVE IN RAZVOJ	11
KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	12
PODRUŽNICE	14
DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA	14
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D.	15
OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	18
FINANČNI KAZALNIKI.....	22
DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA.....	23
NAČRTI ZA LETO 2019 IN PRIHODNJI RAZVOJ	24
RAČUNOVODSKO POROČILO POROČILO	25
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	26
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	27
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	28
IZKAZ DENARNIH TOKOV.....	29
IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	30
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA	31
IZJAVA POSLOVODSTVA	32
POVEZANE DRUŽBE	33
POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV	34
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	48
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA.....	70



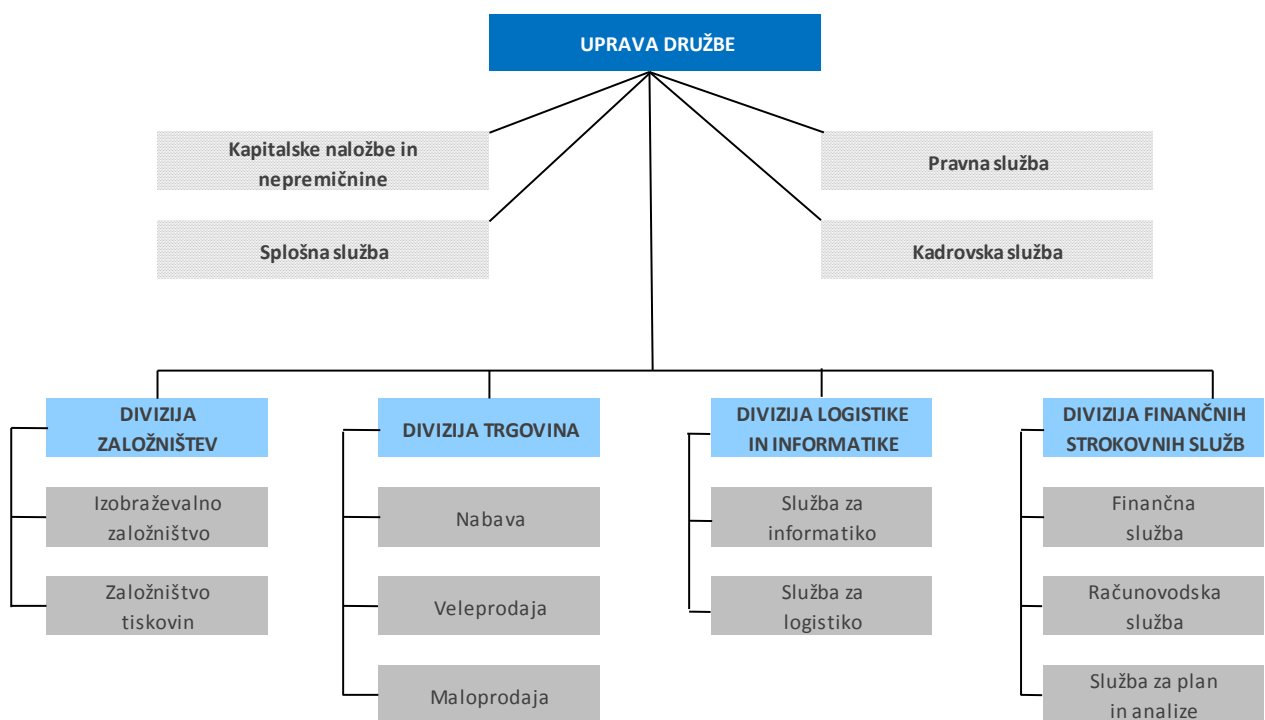
POSLOVNO POROČILO



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 Nenad Ninković, član nadzornega sveta Marjan Ratajec, član nadzornega sveta (do 28.11.2018) Snežana Tripunović, članica nadzornega sveta (od 29.11.2018)

Organizacijska struktura družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2018



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 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, Talking Tom & Friends, Volkswagen, Animal Planet in Lil'Ledy, 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 in druge. Od januarja 1998 dalje lahko bralci berejo Dnevnikove edicije tudi preko interneta. 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 tradicionalna Božičnica Nedeljskega, Podoknica z Nedeljskim, 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 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 oz. Nautica.

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 zagotavljeni 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.

2001-2017

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. Leto kasneje sta tej uspešnici sledila še biografski roman Jaz. Tina ter biografska pravljica Gorana Dragiča: Goran – legenda o zmaju.

V Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d. smo razvili 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 treh letih smo v portfelj dodali tudi licence blagovnih znamk Volkswagen, Animal Planet, Lil'Ledy in blagovno znamko Petra Prevca. V letu 2017 smo preko licence FIBA izdelali uradno maskoto prvenstva Eurobasket 2017.

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. V letu 2017 smo nadgradili digitalno ponudbo z izdajo mobilne aplikacije Dnevnik. Ponosno tudi ugotavljamo, da se je Dnevnik v zadnjih letih utrdil kot visoko kakovosten in referenčen časnik, ki ga konkurenčni mediji uporabljajo kot nepogrešljiv generator svojih objav.

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 najboljše ocenjeno slovensko podjetje pri oskrbi s pisarniškim materialom. S strani neodvisne certifikacijske hiše ICERTIAS smo pridobili tudi certifikat Best Buy Award 2017/2018 za najboljšo trgovsko verigo za prodajo pisarniškega in šolskega potrošnega materiala v smislu razmerja med ceno in kakovostjo.

Poleg Divizije trgovine družbe DZS, d.d. je od leta 2005 predstavljala največji del trgovskega stebra tudi družba DZS Grafik, d.o.o., katerega svoj 51% lastniški delež je družba Dnevnik, d.d. v začetku leta 2018 prodala.

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 že od leta 1996 v prvih majskih dneh organizira tradicionalno mednarodno navtično razstavo Internautica, ki na slovensko obalo privabi tudi do 40.000 obiskovalcev. Poleg Internautice se v Marini Portorož skozi leta vrstijo tudi ostali odmevni mednarodni športni in drugi dogodki. V družbi se zavedajo, da lahko le s širitvijo in bogatitvijo ponudbe konkurirajo na trgu, zato v skladu s tem premišljeno izvajajo investicije. Pri vходу 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. Dve leti kasneje smo investirali v prostorsko ureditev zemljišča za potrebe parkiranja avtomobov in odprli »Camper stop«. V letu 2016 smo v kanalu Fazan zaključili investicijo razširitve kapacitet in pridobili več kot dvajset dodatnih komunalnih privezov za manjša plovila. Začeli in nadaljevali smo s projektom 3marana, bivalnega plovila, namenjenega počitnikovanju v marini, ki ga izdelujemo po naročilu. Na otoku marine smo v letu 2017 uredili plažo s tuši, lokal ter beach volley in otroška igrišča.

POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. V LETU 2018

Divizija založništev

Tudi v letu 2018 smo v **Izobraževalnem založništvu** uspešno sledili zastavljenim ciljem.

Na segmentu osnovne šole smo pripravili samostojne delovne zvezke Fizika 8, Matematika 6 in Biologija 9. Vsi samostojni delovni zvezki imajo spletno podporo na portalu eVedež. Naš izziv je bila priprava e-gradiv za matematiko, slovenski in angleški jezik v 4. in 5. razredu osnovne šole, ki dopolnjujejo tiskana gradiva. Na segmentu gradiv za nemški jezik smo prenovili Primo 2, učbenik in delovni zvezek za začetno učenje nemškega jezika v osnovni šoli. S prenovljenimi gradivi uspešno ohranjamo pomemben tržni delež in obenem pridobivamo nove uporabnike. Na segmentu prvega triletja osnovne šole smo portfelju gradiv Naša ulica dodali novost Naša ulica 2, učbenik za spoznavanje okolja, in bralne liste Berem z Iksom 2. V zelo ostrih konkurenčnih razmerah smo bili na tem segmentu uspešni in zabeležili rast. Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport je tudi v šolskem letu 2018/2019 prvošolcem zagotovilo brezplačna učna gradiva, pri čemer je za vsakega prvošolca namenilo 30 EUR subvencije, osnovnim šolam pa omogočilo samostojno razporejanje sredstev za nakup gradiv. V letu 2018 smo izdali 12 novosti in pripravili 152 ponatisov ter 16 ponatisov učnih gradiv. S skrbno preišljenimi promocijskimi aktivnostmi, regijskimi predstavitvami in predstavitvami na šolah smo uspešno tržili vsa naša gradiva. S strani Ministrstva za izobraževanje, znanost in šport smo prejeli subvencijo za pripravo petih učbenikov in delovnih zvezkov za področje izobraževanja italijanske narodne skupnosti. Prejeli smo tudi subvencijo Javne agencije za knjigo za pripravo šestih e-knjig s področja mladinske literature. Na spletnem portalu Biblos imamo objavljenih skupno 28 knjižnih naslovov.

Na segmentu tuje strokovne periodike nam je na razpisih uspelo pridobiti nove odjemalce, kot so Vrhovno sodišče, Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije in Zavod za gradbeništvo. Uspešno smo realizirali tudi prodajo v trgovskem sistemu Hofer in razprodajo starejših naslovov, ki smo jo izvedli februarja in marca v sodelovanju z Divizijo trgovina.

Zbirki resničnih pravljic smo dodali še slikanico z biografskimi elementi našega odličnega hokejista Anžeta Kopitarja z naslovom Anže, ledeni kralj. Večji promocijski dogodek za slikanico smo izvedli na Slovenskem knjižnem sejmu.

Založništvo tiskovin je tudi v letu 2018 ostalo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin, ki jih pravne in fizične osebe uporabljajo za svoje poslovanje. V letu 2018 smo iz programa Založništva tiskovin prodali 1.288 različnih obrazcev. V sodelovanju z Ministrstvom za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti, ter pilotnim projektom uvajanja enotnega informacijskega sistema Krpan (za centre za socialno delo v Sloveniji) smo vsebinsko in tehnično spremenili obrazce na področju družinskih prejemkov in državnih štipendij.

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 prepoznavnost in njeno pozicijo v hierarhiji zaznav kupca. Podaljšali smo pogodbo z družbo Outfit7/TTF Licensing blagovnih znamk Talking Tom and Friends, ki izvira iz najuspešnejše aplikacije in igre za pametne telefone. Prav tako smo podaljšali pogodbo za izdelke šolske kolekcije Volkswagen, Animal Planet in Lil'Ledy.

V letu 2018 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 s ciljem izboljšanja poslovanja implementirali sistem upravljanja odnosov s strankami Customer Relations Management. Nov pristop omogoča racionalizacijo dela komercialnih predstavnikov, hitrejšo in uspešnejšo izpeljavo prodajnih poslov ter boljše vodenje reklamacij in marketinških aktivnostih.

V letu 2018 smo velik poudarek namenili ohranjanju prodaje velikim končnim kupcem, hkrati pa smo se na področju javnih razpisov usmerili v še bolj učinkovito pridobivanje manjših in srednje velikih kupcev. S ciljem širitve prodajnega asortimana pri obstoječih in pridobivanju novih kupcev smo se usmerili v aktivno ponujanje izdelkov, primernih za industrijska podjetja. S pogodbenim partnerjem Staples, največjim podjetjem na svetu na področju oskrbe s pisarniškim materialom, 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.

V letu 2018 smo že tretjič zapored razstavljali na sejmu Insights X v Nuernbergu, kjer smo predstavljali lastne in licenčne blagovne znamke, kot so Akta s'Cool, Santoro, Animal planet in Volkswagen, z namenom širitve in krepitve prepoznavnosti in obsega prodaje. Na sejmu smo uspeli pridobiti nekaj pomembnih novih kupcev in tako okrepili svojo prisotnost že na dvanajstih različnih izvoznih trgih.

V dejavnosti **Maloprodaje** smo, kljub zahtevnim razmeram na področju prodaje učbeniških gradiv, v primerjavi s preteklim letom uspeli povečati prodajo in s tem tudi tržni delež. Po nekaj letih upadanja prodaje literature smo v letu 2018 uspeli padec prodaje ustaviti, kar nam je uspelo s pravilnim in pravočasnim izborom atraktivnih naslovov ter učinkovitimi prodajnimi aktivnostmi. Z ustreznim izborom prodajnega asortimana in dobrimi prodajnimi aktivnostmi smo ponovno uspeli nadaljevati trend rasti vrednosti povprečnega nakupa.

S strani neodvisne certifikacijske hiše ICERTIAS smo že drugo leto zapored pridobili certifikat »Best buy Award 2019/2020« 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 2018 ukvarjali z razvojem predvsem na naslednjih področjih:

- uvedba sistema za elektronsko evidentiranje delovnih časov in planiranja dela v Maloprodaji ter izobraževanje zaposlenih v Maloprodaji za to področje;
- uvedba novega plačilnega naloga s kodo QR in ustrezna prilagoditev postopkov obdelav v Triton ERP sistemu;
- postavitve in implementacija nove požarne pregrade;
- projekt uvedbe Intrix Customer Relations Management sistema v DZS;
- v okviru projekta GDPR prilagoditev vseh obdelav v Triton ERP sistemu in e-trgovini, ki upravljajo z osebnimi podatki;
- uvedba novega postopka za obdelavo odpisov v Triton ERP sistemu in več novih funkcionalnosti na področju distribucije;
- zamenjava delovnih postaj, ki si izmenjujejo podatke z zunanjimi plačilnimi sistemi, na zadnjo verzijo MS Windows operacijskega sistema zaradi zagotovitve večje varnosti;
- zamenjava in nadgradnja operacijskih sistemov, ki jih Microsoft več ne podpira;
- analiza in testiranje zamenjave antivirusne programske opreme na delovnih postajah.

Blagovne znamke

V **Izobraževalnem založništvu** smo nadaljevali z razvojem blagovnih znamk na izdelčnem, promocijskem in storitvenem segmentu. Veliko pozornosti namenjamo blagovnim znamkam Znanje uresničuje sanje, Šolski epicenter in Epi Reading Badge. Pri funkciji trženja se poslužujemo novih tehnologij, intenzivneje uporabljamo mailing sistem in video napovednike dogodkov ter video predstavitve gradiv. Veliko pozornost namenjamo tudi prepoznavanju vrednosti blagovnih znamk pri uporabniku. Na spletnih portalih uporabnikom in učiteljem ponujamo veliko dodatne podpore in pomoči pri organiziranju pouka in delu z učenci.

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, Talking Tom and Friends, Volkswagen, Animal Planet in Lil'Ledy. V letu 2018 smo v okviru blagovne znamke Akta oblikovali preko 50 novih dizajnov na obstoječih produktih platformah (organizatorji, planerji, mape, koledarji), ki so povezane z motivi, razvitimi za šolsko orientirano blagovno znamko Akta S'Cool. Osvežili smo tudi 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 zagotavlja stabilno prvo mesto pri produkciji in prodaji zvezkov za prvo triletno osnovne šole. Standardna šolska kolekcija I Feel Basketball je znova zadovoljila košarkarske navdušence in postala prava klasika na policah prodajnih mest. Za vintage navdušence smo pod okriljem blagovne znamke Volkswagen pripravili okoli 50 novih izdelkov in razvili letne planerje v štirih jezikih ter 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, Mirabelle in Animal Planet.

KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

Odgovornost do zaposlenih

Na dan 31.12.2018 je bilo v družbi DZS, d.d. zaposlenih 323 delavcev (enako kot na dan 31.12.2017), od tega 254 oz. 79% žensk in 69 oz. 21% moških. Povprečna starost zaposlenih je 47 let. V povprečju je bilo v letu 2018 zaposlenih 327 delavcev, kar je 1 manj kot v povprečju leta 2017. Med letom smo zaposlili 33 delavcev, enako pa je bilo tudi število delavcev, ki jim je prenehalo delovno razmerje.

Število zaposlenih po divizijah in službah konec leta 2018 in 2017

	31.12.2018		31.12.2017	
	število	struktura	število	struktura
Divizija založništva	41	13%	40	12%
Divizija trgovine	212	66%	210	65%
Divizija logistike in informatike	36	11%	37	11%
Divizija finančnih strokovnih služb	22	7%	23	7%
Uprava in štabne službe	12	4%	12	4%
Delavska participacija	0	0%	1	0%
Skupaj	323	100%	323	100%

V letu 2018 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 2018 in 2017

	31.12.2018		31.12.2017	
	število	struktura	število	struktura
Magisterij	2	1%	2	1%
Visokošolska izobrazba	58	18%	54	17%
Višješolska izobrazba	38	12%	37	11%
Srednješolska izobrazba (4 letna)	142	44%	139	43%
Srednješolska izobrazba (3 letna)	73	23%	80	25%
Srednješolska izobrazba (2 letna)	1	0%	1	0%
Polkvalificirani	7	2%	8	2%
Nekvalificirani	2	1%	2	1%
Skupaj	323	100%	323	100%

Na podlagi Zakona o zdravju in varstvu pri delu ter skladno z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo izvajali redne obdobjne in priporočene kontrolne preglede za zaposlene ter predhodne preglede za delavce, ki smo jih zaposlili na novo. V letu 2018 je opravilo preventivni zdravstveni pregled 84 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 Pokojninski družbi A, d.d. je bilo konec leta 2018 vključenih 180 delavcev oz. 56% 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. Iščemo nove dobavitelje, ki ustrezajo našim cenovnim, kakovostnim in količinskim zahtevam.

Pozitivno se odzivamo na prošnje šol, socialnih ustanov, domov za mladino in 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 vključujemo vse več ergonomskih pisarniških izdelkov in izdelkov za izboljšanje počutja na delovnem mestu.

Dne 25.5.2018 je pričela veljati Splošna uredba EU o varstvu podatkov, ki določa nova pravila glede varstva osebnih podatkov. V družbi DZS, d.d. smo organizirali več izobraževanj in pripravili natančen načrt implementacije omenjene uredbe v poslovne procese. S ciljem podpore in večje transparentnosti hranjenja in uporabe osebnih podatkov ter učinkovitejše podpore kupcem smo uvedli sistem CRM Intrix.

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 in zakonske omejitve.

Naša osnovna odgovornost do naravnega okolja je pravilno ravnanje z odpadno embalažo in odpadnim papirjem. V ta namen imamo sklenjeno 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.

Zbirka didaktičnih zvezkov z največjo naklado in prodajo v državi (335.000 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 nevtralnno 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 inštitucijah.

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.

DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA

Družba DZS, d.d. glede na strukturo kupcev ne evidentira dodatnih tveganj, povezanih z vplivom izstopa Združenega Kraljestva iz Evropske Unije. Tudi nadalje bomo v družbi še naprej spremljali vpliv, ki ga imajo s tem povezana pogajanja na poslovanje družbe.

Družba DZS, d.d. razkriva nefinančne informacije s poudarkom na razkritjih, povezanih z okoljskimi zadevami in klimatskimi spremembami, v delu poročila, ki govori o odnosu do okolja.

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 pooblaščenci, in ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev.

Na skupščini delničarjev družbe DZS, d.d., ki je bila 29. junija 2018, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2017, mnenjem revizorja k letnima poročiloma, poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma ter prejemi članov uprave in nadzornega sveta v letu 2017. Skupščina družbe je upravi in nadzornemu svetu podelila razrešnico za delo v poslovnem letu 2017. Za člane nadzornega sveta so bili za mandatno obdobje od 1.7.2018 do 30.6.2022 imenovani g. Nikola Damjanić, g. Stane Kocjan in g. Tomaž Pogorelec. Za revidiranje računovodskih izkazov družbe DZS, d.d. in Skupine DZS za leto 2018 je bila imenovana revizijska hiša Baker Tilly Evidas, d.o.o. (dne 1.1.2019 se je družba preimenovala v Mazars 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 Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta družbe DZS, d.d. v letu 2018:

- Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta,
- Nikola Damjanić, namestnik predsednika nadzornega sveta,
- Stane Kocjan, član nadzornega sveta,
- Tomaž Pogorelec, član nadzornega sveta,
- Nenad Ninkovič, član nadzornega sveta,
- Marjan Ratajec, član nadzornega sveta (do 28.11.2018),
- Snežana Tripunović, članica nadzornega sveta (od 29.11.2018).

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.

Revizijska komisija je v letu 2018 delovala v sestavi:

- Blaž de Costa, predsednik revizijske komisije,
- Nikola Damjanič, namestnik predsednika revizijske komisije,
- Rok Gorjup, član revizijske komisije.

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.

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 31.12.2018 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 31.12.2018 v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa Zakon o prevzemih

Delničar	Število delnic	% lastništva
Delo Prodaja, d.d.	677.201	29,97%
Terme Čatež, d.d.	609.679	26,98%
Tehniška založba Slovenije, d.d.	318.531	14,10%
M1, d.d.	270.172	11,96%
Marina Portorož, d.d.	166.098	7,35%

V delniški knjigi DZS, d.d. je bilo na dan 31.12.2018 vpisanih 123 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 veščine 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 z 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 zmerne.

V okviru prodajnih tveganj veliko 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 prodajnim 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 izdobja blaga. Kljub temu spremljanju lahko pride do nepričakovanih sprememb le-teh, zato se je pomembno zavarovati 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 zmerne.

Investicijska tveganja

Pri odločitvah glede investicij smo previdni, 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 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 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 s hipoteko, izvršnico, menico oz. drugimi možnimi oblikami zavarovanj. 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 zadnje 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 prekinitiv. 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

		2018	2017
KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)			
1. Stopnja lastniškosti financiranja v %	= $\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$ =	20,3	19,6
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja v %	= $\frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$ =	95,0	95,8
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)			
3. Stopnja osnovnosti investiranja v %	= $\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$ =	2,7	12,4
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja v %	= $\frac{\text{vsota osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev}}{\text{sredstva}}$ =	73,45	66,47
KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA			
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	= $\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$ =	7,38	1,57
6. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	= $\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$ =	0,04	0,06
7. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	= $\frac{\text{vsota likvidnih sredstev in kratkorčnih terjatev}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$ =	0,57	0,70
8. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	= $\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$ =	5,30	8,01
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI			
9. Koeficient celotne gospodarnosti	= $\frac{\text{skupni prihodki}}{\text{skupni odhodki}}$ =	1,00	0,98
10. Koeficient gospodarnosti poslovanja	= $\frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}}$ =	1,03	1,00
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
11. Čista dobičkonosnost kapitala v %	= $\frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}}$ =	-0,94%	-9,68%
12. Dividendnost osnovnega kapitala v %*	= $\frac{\text{vsota dividend za poslovno leto}}{\text{povprečni osnovni kapital}}$ =	-	-

* Višina dividend za leto 2018 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. Na segmentu osnovne šole smo izvedli že več regijskih predstavitev naših novosti. Udeležili smo se konference učiteljev angleškega jezika, kjer smo gostili ga. Kristy Kors, predstavnico založbe Express Publishig. V Ljubljani in Mariboru smo imeli predstavitev učbeniškega kompleta za angleški jezik On Screen, ki bo zagotovo prodajna uspešnica letošnjega leta.

V marcu je že 23. leto zapored potekalo tekmovanje iz tujejezičnih bralnih značk. Tekmovanja se je udeležilo približno 50.000 učencev in dijakov pod mentorstvom tisoč učiteljev.

V Založništvu tiskovin smo aprila podpisali dveletno pogodbo s Košarkaško zvezo Slovenije za sodelovanje pri trženju izdelkov programa I feel Basketball.

V **Diviziji trgovine** smo se že v začetku leta 2019 začeli intenzivno pripravljati na novo šolsko sezono 2019/2020. V maloprodaji bomo prenovili način prodaje in predstavitve dela asortimana s ciljem izboljšanja nakupne izkušnje in izboljšanja prodajnih rezultatov. V skladu z novimi ekološkimi normativi od začetka leta 2019 v maloprodajnih poslovalnicah kupcem ne delimo več brezplačnih plastičnih vrečk.

NAČRTI ZA LETO 2019 IN PRIHODNJI RAZVOJ

V letu 2018 so bile ekonomske razmere ugodnejše kot v preteklih letih, vendar previdnost ter potreba po odgovornem in premišljenem poslovanju na slovenskem tržišču še vedno ostaja. Nove priložnosti bomo še naprej iskali tudi na tujih trgih. Verjamemo, da bomo z aktivnostmi za pospeševanje prodaje in racionalizacijo stroškov tudi v letu 2019 uspeli doseči še boljše rezultate poslovanja.

V Izobraževalnem založništvu **Divizije založništva** bomo v letu 2019 na trg vstopili z novim učbenikom za gimnazije za književnost Branja 3 in Kemija 3, za katerega pripravljamo tudi zbirko nalog in e-vsebine. Na segmentu srednje šole bomo založili učbenike Slovenščina I in II, samostojni delovni zvezek ter zbirki nalog Matematika I in II. Izdali bomo tudi šest naslovov za področje izobraževanja italijanske narodne skupnosti. Na segmentu osnovne šole bomo založili Berem z Iksom 3, dodatne vaje za branje, samostojne delovne zvezke Biologija 8, Fizika 9 in Matematika 8 ter k delovnim zvezkom pripravili tudi pripadajoča e-gradiva. V teku so tudi intenzivne priprave za izdajo novih učnih kompletov za 4. in 5. razred, ki so načrtovani za leto 2020 in 2021. V sodelovanju z založbo Pearson bomo v letu 2019 na trg vstopili z učbeniškim kompletom Wider.

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 2019 praznovala že 26. rojstni dan in bo preko osvežene palete izdelkov še naprej nagovarjala kupce s svojim sloganom »Pametni pišejo«. Nadaljevali bomo s sodelovanjem s Košarkarsko zvezo Slovenije, lastnikom licence I Feel Basketball.

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

V dejavnosti Veleprodaje bomo prenovili proces upravljanja, usmerjanja in nadzora potniške službe s ciljem pridobivanja novih kupcev. Hkrati bomo nadaljevali s širitvijo prodajnega asortimana, ki ga bomo predstavili tudi v novem katalogu pisarniškega materiala.

V dejavnosti Maloprodaje bomo največ pozornosti posvetili kakovostni oskrbi kupcev, predvsem svetovanju pri nakupu ter kakovosti in širini prodajnega asortimana. Svetovanje pri nakupu potrebščin, učbeniških gradiv in literature je naša konkurenčna prednost, ki jo nameravamo vsebinsko in izvedbeno nadgraditi. Na področju prodaje učbeniških gradiv v osnovnih šolah bo v letošnjem letu Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport poleg financiranja gradiv za prvošolce, financiralo tudi gradiva za drugošolce. Izpad prodaje bomo skušali nadomestili z večjo prodajo gradiv za višje razrede osnovnih šol in srednjih šol.



RAČUNOVODSKO POROČILO



IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	110.992.369	110.034.911
Neopredmetena sredstva	18.570	28.532
Opredmetena osnovna sredstva	4.133.485	20.576.075
Naložbene nepremičnine	19.046.468	21.057.606
Finančne naložbe	81.489.127	64.471.239
Terjatve	2.320.265	11.186
Odložene terjatve za davek	3.984.454	3.890.273
Kratkoročna sredstva	40.122.113	55.511.004
Sredstva za prodajo	6.186.607	3.180.095
Zaloge	5.332.147	5.129.323
Finančne naložbe	23.724.991	42.057.926
Poslovne terjatve	4.011.434	4.411.922
Terjatve za davek od dohodka	-	-
Predujmi in druga sredstva	564.544	316.657
Denar in denarni ustrezniki	302.390	415.081
SKUPAJ SREDSTVA	151.114.482	165.545.915
Kapital	30.633.052	32.413.309
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	-933.616	181.273
Zadržani poslovni izid	-17.858.668	-15.841.202
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-296.513	-1.648.611
Nekratkoročne obveznosti	112.911.463	126.206.510
Rezervacije	1.278.745	1.397.762
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-
Finančne obveznosti	111.516.532	124.726.834
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	116.186	81.914
Kratkoročne obveznosti	7.569.967	6.926.096
Finančne obveznosti	1.549.649	1.402.574
Poslovne obveznosti	4.992.595	4.999.668
Obveznosti za davek od dohodka	-	-
Druge obveznosti	1.027.723	523.854
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	151.114.482	165.545.915

Računovodske usmeritve in pojasnila na straneh od 48 do 69 so sestavni del računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2018	2017
Čisti prihodki od prodaje	35.288.803	36.084.713
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-1.802	-78.351
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	556.079	538.594
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-25.831.494	-26.157.506
Stroški dela	-7.619.829	-7.393.378
Amortizacija	-870.817	-955.228
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-300.880	-1.727.720
Drugi poslovni odhodki	-242.709	-114.614
Poslovni izid iz poslovanja	977.351	196.510
Finančni prihodki	881.178	1.126.313
Finančni odhodki	-1.991.585	-2.120.062
Neto finančni izid	-1.110.407	-993.749
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	-133.056	-797.239
Obračunan davek	-	-
Odloženi davek	-163.457	-851.372
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-296.513	-1.648.611
Čisti poslovni izid na delnico	-0,13	-0,73
Popravljeni čisti poslovni izid na delnico	-0,13	-0,73
Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)	977.351	196.510
Poslovni izid iz poslovanja + amortizacija (EBITDA)	1.848.168	1.151.738

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-296.513	-1.648.611
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	197.702	49.691
- Aktuarski dobički/izgube	62.943	-58.779
- Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	-	-
- Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	166.369	108.470
- Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-31.610	-
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid	-368.855	-118.162
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-467.666	-1.717.082
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,21	-0,76
Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,21	-0,76

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2018	2017
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	1.650.069	1.183.624
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	35.389.828	36.335.841
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-33.576.302	-34.300.845
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-163.457	-851.372
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	321.471	1.386.339
Začetne manj končne poslovne terjatve	126.353	474.651
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-24.420	-8.467
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	164.603	851.147
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-380.335	-17.337
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-13.955	-177.598
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	450.371	263.718
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-1.146	225
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	1.971.540	2.569.963
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	2.517.083	9.197.825
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	363.267	643.708
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	2.153.586	5.774.467
Izdatki pri naložbenju	-2.876.147	-6.044.560
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-9.731	-4.298
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-73.268	-93.615
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-3.696	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-149.145	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.640.307	-5.946.647
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	-359.064	3.153.265
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	-1.725.167	-5.665.193
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.293.563	-1.703.466
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-431.604	-
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-3.961.727
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-1.725.167	-5.665.193
Končno stanje denarnih sredstev	302.390	415.081
Denarni izid v obdobju	-112.691	58.035
Začetno stanje denarnih sredstev	415.081	357.046

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Leto 2018	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
(v EUR)											
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
Preračuni za nazaj (odprava napak)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-	-	-1.312.591	-	-	-1.312.591
Stanje 1. januar 2018	9.428.893	9.428.893	38.958.669	1.334.287	1.334.287	438.405	-438.405	-1.131.318	-15.841.202	-1.648.611	31.100.718
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-296.513	-296.513
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	-	-	-	-	-	134.759	-	-	134.759
Aktuarski dobički in izgube	-	-	-	-	-	-	-	62.943	-	-	62.943
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-368.855	-	-368.855
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	197.702	-368.855	-296.513	-467.666
Spremembe v kapitalu											
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.648.611	1.648.611	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	81.061	-81.061	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.567.550	1.567.550	-
Stanje 31. december 2018	9.428.893	9.428.893	38.958.669	1.334.287	1.334.287	438.405	-438.405	-933.616	-17.858.668	-296.513	30.633.052
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA									-17.858.668	-296.513	-18.155.181
Leto 2017											
(v EUR)											
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
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 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

BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA

Ugotovitev bilančnega dobička/izgube za leto 2018

(v EUR)	2018	2017
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	-296.513	-1.648.611
Preneseni čisti poslovni izid	-17.858.668	-15.841.202
Skupaj bilančni dobiček/izguba	-18.155.181	-17.489.813

IZJAVA POSLOVODSTVA

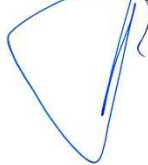
Uprava potrjuje letno poročilo in vse njegove sestavne dele, skupaj z računovodskimi izkazi, vključno z izjavo o upravljanju družbe, za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2018 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

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 2018.

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 2019

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 31.12.2018 naslednja podjetja

	Sedež podjetja	% udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Odvisna podjetja				
Dnevnik, d.d.	Ljubljana	35,11	10.657.802	677.003
DZS Investicije, d.o.o.	Ljubljana	100,00	9.552	-67.365
Triplus, d.o.o.	Ljubljana	100,00	-1.688.783	-
Suprima, d.o.o.	Krško	73,87	195.852	34.787
Terme Čatež, d.d.	Brežice	45,79	72.790.351	1.677.134
Uni Založba, d.o.o. - v likvidaciji	Maribor	100,00	4.702	-610
EOL Grupa, d.o.o.	Karlovac	100,00	-49.321	131.340
Pridružena podjetja				
Delo Prodaja, d.d.	Ljubljana	27,97	7.898.694	-674.977
Imovation, d.o.o.	Ljubljana	40,00	1.385.525	117.415
TEB Inženjering, d.d.	Zagreb	33,34	873.161	-121.360
Intara, d.d.	Ljubljana	45,00	2.387.437	-972
Margento Tehnologije, d.o.o.	Zagreb	40,00	632.367	11.474

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	10.657.802	677.003

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	173.477	14.733
Pridružena podjetja				
Sinhro, d.o.o.	Ljubljana	50,00	156.782	21.238
Suprima, d.o.o.	Ljubljana	25,00	195.852	34.787

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	32.177.893	957.198
Del Naložbe, d.d.	Brežice	95,31	743.532	-117.370

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	632.367	11.474

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:

- 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),
- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 1 in MRS 28 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014–2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12, MRS 28), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 7. februarja 2018 (spremembe MSRP 1 in MRS 28 je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic, ki jih je EU sprejela 26. februarja 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- 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'),
- 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),
- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin, ki jih je EU sprejela 14. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti', ki jih je EU sprejela 28. marca 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Izjavljamo, da sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni povzročilo pomembnih sprememb v računovodskih izkazih družbe, razen v primerih, navedenih pod posamezno točko.

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 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje). Družba je proučila zahteve glede upoštevanja določil standarda MSRP 16. Učinki na računovodske izkaze na dan 1.1.2019 bodo izkazani v povečanju opredmetenih osnovnih sredstev (pravice do uporabe sredstev) v višini 7.519.156 EUR in povečanju dolgoročnih finančnih obveznosti v višini 7.519.156 EUR. Stroški amortizacije se bodo povečali za 1.384.974,87 EUR, odhodki za obresti se bodo povečali v višini 176.219,30 EUR, nižji pa bodo stroški najemnine za 1.497.555,04 EUR,

- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička', ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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 3 'Poslovne združitve' – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi družbam oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' in MRS 8 'Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake' – Opredelitev Bistven (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlenih' – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnjav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- 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),
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 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. 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 je v letu 2018 dopolnila veljavne računovodske usmeritve in obravnavanje poslovnih dogodkov ter njihovo izkazovanje v računovodskih izkazih, v skladu z zahtevami standardov MSRP 9 in MSRP 15, ki sta stopila v veljavo 1. januarja 2018.

Standard MSRP 15 nadomešča mednarodna računovodska standarda MRS 11 Pogodbe o gradbenih delih in MRS 18 Prihodki ter s tem povezana pojasnila, ki z omejenimi izjemami veljajo za vse prihodke iz pogodb s kupci. Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga morajo podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz pogodb s kupci. Standard tako zahteva, da podjetje pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca. Družba je proučila zahteve glede upoštevanja določil standarda MSRP 15 in ugotovila, da zahteve standarda niso imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Standard MSRP 9 Finančni instrumenti nadomešča računovodski standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje, in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018. Družba je pripravila oceno svojega poslovnega modela na dan 1. januarja 2018. Učinki uvedbe MSRP 9 iz naslova razvrščanja in merjenja finančnih sredstev v skladu z MRS 39 in MSRP 9 na dan 1.1.2018 so prikazani v spodnji preglednici:

	Razvrstitev po MRS 39	Razvrstitev po MSRP 9	Knjigovodska vrednost MRS 39	Knjigovodska vrednost MSRP 9
Nekratkoročne finančne naložbe				
Druge finančne naložbe	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	170.250	471.000
Dana posojila	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	2.240.000	2.240.000
Poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	11.186	11.186
Finančna sredstva skupaj			2.421.436	2.722.186
Kratkoročne finančne naložbe				
Obveznice	Razpoložljive za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	22.333	22.333
Lastniški vrednostni papirji	Razpoložljivi za prodajo	Poštena vrednost prek drugega vseobsegajočega donosa	10.158.742	8.290.425
Dana posojila	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	20.033.632	20.033.632
Poslovne terjatve	Posojila in terjatve	Odplačna vrednost	4.411.922	4.411.922
Denar in denarni ustrezniki	Denarna sredstva	Odplačna vrednost	415.081	415.081
Finančna sredstva skupaj			35.041.710	33.173.393

Družba je uporabila izjemo, ki dovoljuje, da se primerjalne informacije preteklih obdobj zaradi učinkov razvrščanja in merjenja ne preračunajo v skladu z MRS 8. Vpliv razvrščanja finančnih sredstev na dan 1.1.2018 je izkazan v zmanjšanju rezerv za pošteno vrednost v višini 1.312.591 EUR, povečanju terjatev za odloženi davek v višini 312.119 EUR in povečanju obveznosti za odloženi davek v višini 57.142 EUR.

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 EUR 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 oslabljeno. 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 presežati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetju 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 prekinijo 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 združitve 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 oslavitvi.

Finančna sredstva

Družba pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta. Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

MSRP 9 ukinja naslednje kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39: finančna sredstva v posesti do zapadlosti, posojila in terjatve ter finančna sredstva razpoložljiva za prodajo. Družba ima naslednje vrste finančnih sredstev, ki sodijo v okvir MSRP 9:

- denar in denarni ustrezniki,
- terjatve in posojila,
- finančne naložbe.

Razen terjatev do kupcev je potrebno pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeriti po pošteni vrednosti in, če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju terjatev do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, jih je potrebno meriti po transakcijski ceni.

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

Terjatve in posojila

Posojila in terjatve družba meri po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost jih razvršča med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavne obrestne mere, zmanjšani za izgube zaradi oslavitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslavitvi.

Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami družba izkazuje naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe, skupaj obvladovane družbe in naložbe v finančne instrumente.

1) Naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe

Naložbe v odvisne družbe, pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe so merjene po izvorni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

2) Finančni instrumenti

Družba razvrsti finančne instrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje s finančnimi sredstvi in značilnosti njegovih pogodbenih denarnih tokov, kot pozneje merjene po:

- odplačni vrednosti;
- poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- poštene vrednosti prek poslovnega izida.

Finančni instrumenti po odplačni vrednosti

Finančni instrument se meri po odplačni vrednosti, če je posedovan v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje z namenom prejemanja pogodbenih denarnih tokov in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico. Med finančnimi instrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti družba izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

Finančni instrumenti po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni instrument se meri po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, če ga družba poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo in v skladu s pogodbenimi pogoji na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

Dolžniški instrumenti: družba ima v posesti dolžniške instrumente po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki vključujejo naložbe v obveznice, ki kotirajo na borzi in so pripoznani med drugimi nekratkoročnimi finančnimi naložbami. Za dolžniške instrumente, ki so pripoznani po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

Kapitalski instrumenti: finančna sredstva pripoznana po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se družba odloči za nepreklicno razvrstitev v skupino kapitalskih instrumentov po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja. Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice družbe do plačila.

Finančni instrumenti po poštene vrednosti prek izkaza poslovnega izida

Finančni instrument se meri po poštene vrednosti prek poslovnega izida, razen če se meri po odplačni vrednosti ali po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Oslabitev finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je družba prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim Družba pripoznava ne samo nastale izgube, temveč tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki jih je mogoče zanesljivo izmeriti.

Posojila in 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 drugih terjatev, odkupljenih oz. odstopljenih terjatev ter drugih terjatev iz pogodbenih razmerij. Terjatve se na 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 vrednosti terjatev 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 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 oslabiljene.

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oz. vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabiljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Finančne naložbe

Naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe

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. 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. Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, ki je merjena po izvorni vrednosti, ni mogoče odpraviti.

Naložbe v finančne instrumente

Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa zajemajo obveznice, ki kotirajo na borzi in so razvrščeni v skupino naložb z nizkim kreditnim tveganjem. Na podlagi izbrane usmeritve družba enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

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 proizvajalnih 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 nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Med nevračljive nakupne dajatve se všteva 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 proizvajalne 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.

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

V skladu z MSRP 15 se prihodki pripoznajo, ko pride do prenosa kontrole na kupca in izpolnitve izvršitvene obveze. Prenos kontrole se lahko zgodi v določenem trenutku ali postopoma v določenem obdobju. Osnovno načelo okvira je, da pripoznavanje prihodkov odraža prenos proizvodov in storitev na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo za katerega podjetje pričakuje, da je do njega upravičeno, v zameno za te proizvode in storitve. Prihodki iz pogodb s kupci so vključeni med čistimi prihodki iz prodaje in vključujejo pretežno prihodke od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in storitev, pri katerih pride do prenosa kontrole na kupca in izvršitve naše obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oz., ko so storitve opravljene. Znesek pripoznanih prihodkov je odvisen od ocene pričakovanih poplačil, ki jih družba pričakuje v zameno za svoje blago ali storitve. V primeru, ko pogodba vsebuje več izvršitvenih obvez, je znesek poplačila razporejen na posamezno izvršitveno obvezo na podlagi prodajne cene posamične izvršitvene obveze. Poplačilo, ki ga družba prejema v zameno za svoje blago in storitve, je lahko fiksno ali spremenljivo. V primeru spremenljivega plačila se prihodki pripoznajo samo, kadar je zelo verjetno, da ne bo prišlo do znatnega preobrata glede pričakovanih spremenljivih poplačil. Najpogostejši elementi spremenljivega plačila so predvsem bonusi ob doseženem letnem prometu. Ti so evidentirani kot znižanje povezanih prihodkov v izkazu poslovnega izida ter kot razmejitev v izkazu finančnega položaja. Izračunani so na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah. Razmejitev, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitev predstavljajo ocenjene obveznosti skupine iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznavajo 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 pripoznavajo 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.

Med drugimi poslovnimi prihodki so izkazani tudi finančni prihodki iz poslovnih terjatev in drugi prihodki. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti in drugi odhodki so v izkazu poslovnega izida izkazani med drugimi poslovnimi odhodki.

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 upoštevajo začasne 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 združitev, 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 terjatev 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.

Hierarhija ravni poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oz. poročanja je družba določila z uporabo hierarhije, ki je opisana v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oz. obveznosti družbe.

Poštena vrednost se določi na podlagi podatkov, ki so razvrščeni v tri ravni hierarhije:

- raven 1: kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti, do katerih lahko družba dostopa na datum mnenja,
- raven 2: vhodni podatki, ki niso kotirane cene in ki jih je mogoče neposredno ali posredno opaziti za sredstva in obveznosti. Družba za vhodne podatke na tej ravni uporablja kotirane cene za podobna sredstva ali obveznosti na delujočih trgih,
- raven 3: vhodni podatki, ki jih ni mogoče opaziti za sredstva ali obveznosti. Družba na tej ravni uporablja vhodne podatke, kot so finančne napovedi (npr. denarni tokovi ali poslovni izid), ki jih je družba pripravila z uporabo lastnih podatkov, če ni na voljo informacije, ki bi kazala, da bi udeleženci na trgu uporabili različne predpostavke.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid se določa glede na kotirane borzne cene. Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se določa glede na kotirane borzne cene oz. ustrezen model določanja poštene vrednosti. Finančna sredstva (naložbe v družbe v skupini) so merjene po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja. Kratkoročne poslovne terjatve družbe niso diskontirane zaradi kratkoročnosti, so pa upoštewane slabitve (popravki vrednosti) na pošteno vrednost.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirane po tržni obrestni meri na datum poročanja. Skladno s preteklimi podatki in izračuni smo prišli do zaključka, da stroški vodenja in najema finančnih obveznosti zanemarljivo vplivajo na veljavno obrestno mero, kar pomeni, da je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri.

Postavke sredstev/obveznosti				31.12.2018
	raven 1	raven 2	raven 3	Skupaj
Neopredmetena sredstva	-	-	18.570	18.570
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	4.133.485	4.133.485
Naložbene nepremičnine	-	-	19.046.468	19.046.468
Nekratkoročne finančne naložbe	-	-	81.489.127	81.489.127
Nekratkoročne poslovne terjatve	-	-	2.320.265	2.320.265
Odložene terjatve za davek	-	-	3.984.454	3.984.454
Sredstva za prodajo	-	-	6.186.607	6.186.607
Zaloge	-	-	5.332.147	5.332.147
Kratkoročne finančne naložbe	2.830.482	-	20.894.509	23.724.991
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	4.011.434	4.011.434
Terjatve za davek od dohodka	-	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	-	-	564.544	564.544
Denar in denarni ustrezniki	-	-	302.390	302.390
Rezervacije	-	-	1.278.745	1.278.745
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-	-	-
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	111.516.532	
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	-	-
Odložene obveznosti za davek	-	-	116.186	116.186
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	1.549.649	1.549.649
Kratkoročne obveznosti	-	-	4.992.595	4.992.595
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	-	-
Druge obveznosti	-	-	1.027.723	1.027.723

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Neopredmetena sredstva

Leto 2018	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
(v EUR)			
Nabavna vrednost			
Stanje 31. december 2017	1.273.900	-	1.273.900
Stanje 1. januar 2018	1.273.900	-	1.273.900
Pridobitve	-	7.661	7.661
Prenos z investicij v teku	7.661	-7.661	-
Stanje 31. december 2018	1.281.561	-	1.281.561
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2017	1.245.368	-	1.245.368
Stanje 1. januar 2018	1.245.368	-	1.245.368
Amortizacija v letu	17.623	-	17.623
Stanje 31. december 2018	1.262.991	-	1.262.991
Knjigovodska vrednost			
Stanje 31. december 2017	28.532	-	28.532
Stanje 1. januar 2018	28.532	-	28.532
Stanje 31. december 2018	18.570	-	18.570

Leto 2017	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
(v EUR)			
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

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 2018 niso oslABLJENA. Za pridobitev neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2018 ne izkazujemo kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev. Na 31.12.2017 smo izkazovali 2.070 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev za pridobitev neopredmetenih sredstev.

Opredmetena osnovna sredstva

Leto 2018	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Druge sredstva	Skupaj
(v EUR)							
Nabavna vrednost							
Stanje 31. december 2017	8.727.488	17.191.426	6.775.095	883.822	-	105.133	33.682.964
Stanje 1. januar 2018	8.727.488	17.191.426	6.775.095	883.822	-	105.133	33.682.964
Pridobitve	-	-	-	-	68.268	-	68.268
Prenos z investicij v teku	-	5.600	62.668	-	-68.268	-	-
Odtujitve	-7.400.238	-9.193.130	-1.800	-	-	-	-16.595.168
Prerazvrstitve	-258.647	-1.673.027	-	-	-	-	-1.931.674
Odpisi	-	-	-248.997	-1.214	-	-	-250.211
Stanje 31. december 2017	1.068.603	6.330.869	6.586.966	882.608	-	105.133	14.974.179
Nabrani popravek vrednosti							
Stanje 31. december 2017	-	6.114.513	6.423.351	569.025	-	-	13.106.889
Stanje 1. januar 2018	-	6.114.513	6.423.351	569.025	-	-	13.106.889
Amortizacija v letu	-	242.441	197.266	42.033	-	-	481.740
Odtujitve	-	-1.917.862	-1.800	-	-	-	-1.919.662
Odpisi	-	-	-248.671	-778	-	-	-249.449
Prerazvrstitve	-	-578.824	-	-	-	-	-578.824
Stanje 31. december 2018	-	3.860.268	6.370.146	610.280	-	-	10.840.694
Knjigovodska vrednost							
Stanje 31. december 2017	8.727.488	11.076.913	351.744	314.797	-	105.133	20.576.075
Stanje 1. januar 2018	8.727.488	11.076.913	351.744	314.797	-	105.133	20.576.075
Stanje 31. december 2018	1.068.603	2.470.601	216.820	272.328	-	105.133	4.133.485

Leto 2017	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Druge sredstva	Skupaj
(v EUR)							
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

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 znaša 3.495.292 EUR. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2018 izkazujemo 3 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki bodo poravnane v letu 2019. Po stanju na dan 31.12.2017 je imela družba kot jamstvo za dolgove zastavljene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost je znašala 4.949.079 EUR. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev je družba izkazovala 5.003 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki so bile poravnane v letu 2018.

Osnovna sredstva v finančnem najemu

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Knjigovodska vrednost zgradb in zemljišč v finančnem najemu	-	14.809.800
Skupaj	-	14.809.800

Družba je imela po stanju na dan 31.12.2017 v finančnem najemu poslovno-logistični center, ki ga je za potrebe poslovanja uporabljala sama. Nepremičnina je bila v celoti zastavljena kot jamstvo za dolgove. V letu 2018 je družba prodala nepremičnine v finančnem najemu in poplačila obveznosti do leasingodajalca. Od novega lastnika je družba nepremičnine vzela v poslovni najem za obdobje šestih let in plačuje mesečno najemnino.

Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Zemljišča	4.043.635	4.830.588
Zgradbe	15.002.833	16.227.018
Skupaj	19.046.468	21.057.606

Gibanje naložbenih nepremičnin po nabavni vrednosti

Leto 2018 (v EUR)	Naložbene nepremičnine	Naložbene nepremičnine v gradnji	Naložbene nepremičnine skupaj	Leto 2017 (v EUR)	Naložbene nepremičnine skupaj	
Nabavna vrednost				Nabavna vrednost		
Stanje 31. december 2017	23.860.428	-	23.860.428	Stanje 31. december 2016	24.954.615	
Stanje 1. januar 2018	23.860.428	-	23.860.428	Stanje 1. januar 2017	24.954.615	
Pridobitve	-	3.696	3.696	Odtujitve	-619.841	
Prenos iz osnovnih sredstev	3.696	-3.696	-	Prerazvrstitve	-474.346	
Prenos DDV iz preteklih let	45.377	-	45.377	Stanje 31. december 2017	23.860.428	
Prerazvrstitve	-1.469.803	-	-1.469.803	Nabrani popravek vrednosti		
Stanje 31. december 2018	22.439.698	-	22.439.698	Stanje 31. december 2016	2.801.179	
Nabrani popravek vrednosti				Stanje 1. januar 2017	2.801.179	
Stanje 31. december 2017	2.802.822	-	2.802.822	Amortizacija v letu	344.333	
Stanje 1. januar 2018	2.802.822	-	2.802.822	Odtujitve	-205.192	
Amortizacija v letu	371.454	-	371.454	Prerazvrstitve	-137.498	
Prerazvrstitve	218.954	-	218.954	Stanje 31. december 2017	2.802.822	
Stanje 31. december 2018	3.393.230	-	3.393.230	Knjigovodska vrednost		
Knjigovodska vrednost				Stanje 31. december 2016	22.153.436	
Stanje 31. december 2017	21.057.606	-	21.057.606	Stanje 1. januar 2017	22.153.436	
Stanje 1. januar 2018	21.057.606	-	21.057.606	Stanje 31. december 2017	21.057.606	
Stanje 31. december 2018	19.046.468	-	19.046.468			

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2018 znaša 19.046.468 EUR, od tega v korist kreditodajalcev 15.234.968 EUR in v korist drugih upnikov 3.811.500 EUR. V letu 2017 je bilo zastavljenih naložbenih nepremičnin v višini 21.057.606 EUR, od tega v korist kreditodajalcev 14.081.652 EUR in v korist drugih upnikov 6.975.954 EUR.

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2018	2017
Prihodki od najemnin	725.263	553.927
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	12.312	8.685
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	1.926	15.516

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)	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	67.054.976	61.271.989
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	789.000	789.000
Druge delnice in deleži	471.000	170.250
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	5.425.411	-
Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	2.240.000	2.240.000
Nekratkoročna posojila drugim	5.508.740	-
Skupaj	81.489.127	64.471.239
(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročne finančne naložbe		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	13.174.151	2.240.000
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	67.843.976	62.060.989
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	471.000	170.250
Skupaj	81.489.127	64.471.239
(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Posojila		
Nekratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	9.245.887	-
Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	2.240.000	2.240.000
Nekratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	8.321.047	-
Terjatve za obresti posojil	578.583	-
- danih organizacijam v skupini	16.114	-
- danih drugim	562.469	-
Oslabitev nekratkoročno danih posojil	-7.211.366	-
- danih organizacijam v skupini	-3.836.590	-
- danih drugim	-3.374.776	-
Skupaj	13.174.151	2.240.000
(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	70.959.632	64.811.384
Naložbe v pridružene organizacije izmerjene po nabavni vrednosti	4.890.469	4.890.469
Oslabitve		
- v delnice in deleže organizacij v skupini	-3.904.656	-3.539.395
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-4.101.469	-4.101.469
Skupaj	67.843.976	62.060.989
(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	471.000	641.365
- naložbe v delnice in deleže	471.000	641.365
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	-	-471.115
- v delnice in deleže drugih organizacij	-	-471.115
Skupaj	471.000	170.250

Gibanje nekratkoročnih finančnih naložb

Leto 2018	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
(v EUR)				
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2017	2.240.000	-	70.343.218	72.583.218
Prerazvrstitve	-	69.701.853	-70.172.968	-471.115
Sprememba usmeritve	-	-	300.750	300.750
Stanje 1. januar 2018	2.240.000	69.701.853	471.000	72.412.853
Pridobitve	-	149.145	-	149.145
Spremembe stanja terjatev za obresti	578.583	-	-	578.583
Prenos	17.566.934	5.999.103	-	23.566.037
Stanje 31. december 2018	20.385.517	75.850.101	471.000	96.706.618
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2017	-	-	8.111.979	8.111.979
Prerazvrstitve	-	7.640.864	-8.111.979	-471.115
Stanje 1. januar 2018	-	7.640.864	-	7.640.864
Prenos	7.211.366	-	-	7.211.366
Oblikovanje	-	365.261	-	365.261
Stanje 31. december 2018	7.211.366	8.006.125	-	15.217.491
Čista vrednost 31.12.2017	2.240.000	-	62.231.239	64.471.239
Čista vrednost 1.1.2018	2.240.000	62.060.989	471.000	64.771.989
Čista vrednost 31.12.2018	13.174.151	67.843.976	471.000	81.489.127

Leto 2017	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
(v EUR)			
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

Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti 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. V okviru izvedenih cenitev so bile preverjene tudi iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil, v skladu z MSRP. Družba DZS, d.d. je v letu 2018 opravila ponovni pregled vrednosti posameznih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da iz razpoložljivih informacij, pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 ni zaznalo obstoja indikatorjev, ki bi lahko nakazovali na morebitno oslabiljenost vrednosti posameznih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil.

Kot jamstvo za dolgove ima družba zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 znaša 67.773.615 EUR (na 31.12.2017 je znašala knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev 61.774.512 EUR), in terjatve iz naslova danih posojil v višini 2.240.000 EUR, katerih zastavljena vrednost ostaja nespremenjena glede na 31.12.2017. Obrestne mere za dolgoročna posojila so 12M EURIBOR + 1% po spremenljivi obrestni meri in 5% po fiksni obrestni meri. Posojila so zavarovana z menicami in vrednostnimi papirji, zadnja zapadlost je v letu 2023. Na dan 31.12.2017 je bilo dano nezavarovano posojilo v višini 2.240.000 EUR, obrestna mera je bila 1%, zapadlost v letu 2020.

Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	-	5.999.103
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	5.844.116	5.844.116
Druge delnice in deleži	6.191.359	10.158.742
Druge kratkoročne finančne naložbe	15.402	22.333
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	7.788.274	12.894.509
Kratkoročna posojila drugim	3.885.840	7.139.123
Skupaj	23.724.991	42.057.926

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne finančne naložbe		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	11.674.114	20.033.632
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane	5.844.116	11.843.219
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	6.206.761	10.181.075
Skupaj	23.724.991	42.057.926

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Posojila		
Kratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	7.157.763	16.419.663
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	264.594	8.817.809
Dani kratkoročni depoziti	3.885.832	1.397.873
Terjatve za obresti posojil	630.519	874.247
- danih organizacijam v skupini	630.511	311.436
- danih drugim	8	562.811
Oslabitev kratkoročno danih posojil	-264.594	-7.475.960
- danih organizacijam v skupini	-	-3.836.590
- danih drugim	-264.594	-3.639.370
Skupaj	11.674.114	20.033.632

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	-	5.999.103
Naložbe v pridružene organizacije izmerjene po nabavni vrednosti	8.923.219	8.923.219
Oslabitve	-3.079.103	-3.079.103
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-3.079.103	-3.079.103
Skupaj	5.844.116	11.843.219

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	6.206.761	19.159.968
- naložbe v delnice in deleže	6.191.359	19.137.635
- druge finančne naložbe	15.402	22.333
Oslabitve	-	-8.978.893
- delnic in deležev drugih organizacij	-	-8.978.893
Skupaj	6.206.761	10.181.075

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

Leto 2018 (v EUR)	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2017	27.509.593	-	34.082.291	61.591.884
Prerazvrstitve	-	14.922.322	-23.901.216	-8.978.894
Sprememba usmeritve	-	-	-1.868.317	-1.868.317
Stanje 1. januar 2018	27.509.593	14.922.322	8.312.758	50.744.673
Pridobitve	14.198.354	-	-	14.198.354
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	-207.287	-207.287
Pripis obresti	779	-	-	779
Spremembe stanja terjatev za obresti	-243.728	-	-	-243.728
Prenos	-17.566.934	-5.999.103	-	-23.566.037
Odtujitve	-11.961.343	-	-1.898.710	-13.860.053
Tečajne razlike	1.988	-	-	1.988
Stanje 31. december 2018	11.938.709	8.923.219	6.206.761	27.068.689
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2017	7.475.961	-	12.057.997	19.533.958
Prerazvrstitve	-	3.079.103	-12.057.997	-8.978.894
Stanje 1. januar 2018	7.475.961	3.079.103	-	10.555.064
Prenos	-7.211.366	-	-	-7.211.366
Stanje 31. december 2018	264.595	3.079.103	-	3.343.698
Čista vrednost 31.12.2017	20.033.632	-	22.024.294	42.057.926
Čista vrednost 1.1.2018	20.033.632	11.843.219	8.312.758	40.189.609
Čista vrednost 31.12.2018	11.674.114	5.844.116	6.206.761	23.724.991

Leto 2017 (v EUR)	Dani kratkoročni depoziti	Posojila in obresti	Finančne naložbe 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

Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti 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. V okviru izvedenih cenitev so bile preverjene tudi iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil, v skladu z MSRP. Družba DZS, d.d. je v letu 2018 opravila ponovni pregled vrednosti posameznih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da iz razpoložljivih informacij, pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 ni zaznalo obstoja indikatorjev, ki bi lahko nakazovali na morebitno oslabiljenost vrednost posameznih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil.

Družba DZS, d.d. je opravila pregled vrednosti finančnih naložb v skladu z MSRP. Na podlagi te preveritve družba DZS, d.d. v letu 2018 ni oblikovala popravkov vrednosti finančnih naložb. Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost znaša 9.967.476 EUR, in terjatve iz naslova danih posojil v višini 6.648.664 EUR. Obrestne mere za kratkoročna posojila se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1M do 3M EURIBOR + od 1% do 3% letno, po nespremenljivi obrestni meri pa od 5% do 6,6%. Kratkoročna dana posojila so zavarovana z menicami in prejetim garantnim pismom.

Nekratkoročne terjatve

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Druge nekratkoročne poslovne terjatve	3.247.605	976.625
Nekratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	10.076	11.186
Oslabitev	-937.416	-976.625
Skupaj	2.320.265	11.186

Popravki vrednosti nekratkoročnih terjatev

(v EUR)	2018	2017
Stanje 31. decembra	976.625	1.027.648
Stanje 1. januarja	976.625	1.027.648
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-39.209	-51.023
Stanje 31. decembra	937.416	976.625

Starostna struktura nekratkoročnih terjatev

(v EUR)	2018	2017
Zapadlo do:		
- 2 leti	2.320.265	11.186
Skupaj	2.320.265	11.186

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	4.009.352	4.240.298
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	196.886	125.176
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	133.572	347.542
Kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun	-	329
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	2.750.145	3.652.358
Druge kratkoročne terjatve	719.081	770.535
Oslabitev terjatev	-3.797.602	-4.724.316
- terjatve do kupcev v državi	-502.473	-527.955
- terjatve do kupcev v tujini	-30.024	-16.872
- terjatve do organizacij v skupini	-827	-12.998
- terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-2.750.145	-3.652.358
- druge kratkoročne terjatve	-514.133	-514.133
Skupaj	4.011.434	4.411.922

Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	83.443	298.934
Druge kratkoročne terjatve	50.129	48.608
Oslabitve	-827	-12.998
Skupaj	132.745	334.544

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2018	2017
Stanje 1. januarja	4.724.316	5.381.709
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	45.653	46.078
Oblikovanje popravkov vrednosti za zamudne obresti	12.297	14.534
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-5.710	-188.758
Dokončen odpis terjatev	-946.165	-506.062
Izterjane odpisane terjatve za zamudne obresti	-32.789	-23.185
Stanje 31. decembra	3.797.602	4.724.316

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nezapadlo	3.090.088	3.322.003
Zapadlo do		
- 30 dni	329.231	450.883
- 60 dni	153.954	183.405
- 90 dni	74.496	58.735
- 180 dni	103.482	100.057
- 360 dni	75.783	147.470
- nad 360 dni	184.400	149.369
Skupaj	4.011.434	4.411.922

Kratkoročne poslovne terjatve so zavarovane z bančno garancijo in izvršnicami v vrednosti 81.628 EUR.

Kratkoročna sredstva za prodajo

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Opredmetena osnovna sredstva za prodajo	3.145.000	3.180.095
Naložbene nepremičnine, namenjene prodaji	3.041.607	-
Skupaj	6.186.607	3.180.095

Knjigovodska vrednost zastavljenih sredstev za prodajo na dan 31.12.2018 znaša 6.186.607 EUR, od tega v korist kreditodajalcev 3.145.000 EUR in v korist drugih upnikov 3.041.607 EUR.

Gibanje kratkoročnih sredstev za prodajo

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2017	-	3.180.095	3.180.095
1. januarja 2018	-	3.180.095	3.180.095
Pridobitve			
Prenos iz naložbenih nepremičnin	3.041.607	-	3.041.607
31. decembra 2018	3.041.607	3.180.095	6.221.702
Popravek vrednosti			
31. decembra 2017	-	-	-
1. januarja 2018	-	-	-
Oslabitve	-	35.095	35.095
31. decembra 2018	-	35.095	35.095
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2017	-	3.180.095	3.180.095
1. januarja 2018	-	3.180.095	3.180.095
31. decembra 2018	3.041.607	3.145.000	6.186.607

Zaloge

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nedokončana proizvodnja	119.041	101.047
Proizvodi	3.071.411	3.634.961
Trgovsko blago	5.356.694	4.899.275
Oslabitve	-3.214.999	-3.505.960
Skupaj	5.332.147	5.129.323

Popravek vrednosti po vrstah zalog

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Proizvodi	2.394.098	2.922.166
Trgovsko blago	820.901	583.794
Skupaj	3.214.999	3.505.960

Gibanje popravka vrednosti zalog

(v EUR)	2018	2017
Stanje 1. januarja	3.505.960	3.821.302
Korekcija (popravek napake) 1. januarja	-	118.162
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	146.006	198.387
Zmanjšanja		
Uničenje ali odprodaja	-436.967	-631.891
Stanje 31. decembra	3.214.999	3.505.960

Odpisi zalog med letom

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nedokončana proizvodnja	4.099	4.126
Proizvodi	11.588	13.229
Trgovsko blago	18.462	47.962
Skupaj	34.149	65.317

V letu 2018 so bili realizirani odpisi zalog v breme oblikovanih popravkov vrednosti zalog v višini 436.967 EUR in v breme prevrednotovalnih odhodkov višini 34.149 EUR. Glede na spremenjeno metodo ugotavljanja čiste iztržljive vrednosti od leta 2014 dalje je za leto 2018 potrebna dodatna oslabitev vrednosti zalog v višini 146.006 EUR, ki bremeni prevrednotovalne odhodke tekočega obračunskega obdobja.

Inventurni presežki / primanjkljaji

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Popisni presežek	62.614	85.994
Popisni primanjkljaj	-90.880	-109.381
Skupaj	-28.266	-23.387

Denar in denarni ustrezniki

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	12.095	12.358
Denar na poti	280.266	390.663
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	9.902	12.060
Devizna sredstva na računih	127	-
Skupaj	302.390	415.081

Predujmi in druga sredstva

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še neopravljene storitve	234.725	237.368
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	256.985	31.985
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	33.321	16.676
Kratkoročno nezaračunani prihodki	5.349	7.093
Vrednotnice	29.870	11.969
DDV od prejetih predujmov	4.294	11.566
Skupaj	564.544	316.657

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 31.12.2018 v lasti 15.070 lastnih delnic v višini 438.405 EUR. Na dan 31.12.2018 ima družba oblikovane rezerve za lastne delnice v višini 438.405 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, brez upoštevanih lastnih delnic družbe, na dan 31.12.2018 znaša 13,65 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2018 znaša 0,13 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2018 znaša - 0,21 EUR. Bilančna izguba 2018 znaša 18.155.181 EUR in vključuje prenesene izgube prejšnjih let v višini 17.858.668 EUR, ter čisto izgubo poslovnega leta v višini 296.513 EUR.

Predsednik uprave družbe ima na dan 31.12.2018 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 1,40%
Poslovni izid iz rednega delovanja	10.243
Splošno prevrednotenje kapitala	-435.410
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-296.513
Splošno prevrednotenje kapitala	-435.410
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-731.923

Gibanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

Leto 2018 (v EUR)	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2017	229.331	-48.058	181.273
Sprememba računovodske usmeritve	-1.312.591	-	-1.312.591
Stanje 1. januar 2018	-1.083.260	-48.058	-1.131.318
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	5.047	-	5.047
- bruto vrednost	6.231	-	6.231
- vpliv odloženih davkov	-1.184	-	-1.184
Odprava ob odtujitvi sredstev	327.554	-	327.554
- bruto vrednost	404.388	-	404.388
- vpliv odloženih davkov	-76.834	-	-76.834
Odprava v breme prenesenih dobičkov	-	62.943	62.943
- bruto vrednost	-	62.943	62.943
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-172.950	-	-172.950
- bruto vrednost	-213.518	-	-213.518
- vpliv odloženih davkov	40.568	-	40.568
Odprava ob odtujitvi sredstev	-24.892	-	-24.892
- bruto vrednost	-30.732	-	-30.732
- vpliv odloženih davkov	5.840	-	5.840
Stanje 31. december 2018	-948.501	14.885	-933.616

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
- bruto vrednost	203.537	-	203.537
- vpliv odloženih davkov	-38.672	-	-38.672
Odprava ob odtujitvi sredstev	93	-	93
- bruto vrednost	115	-	115
- vpliv odloženih davkov	-22	-	-22
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-14.681	-	-14.681
- bruto vrednost	-18.125	-	-18.125
- vpliv odloženih davkov	3.444	-	3.444
Odprava ob odtujitvi sredstev	-41.807	-	-41.807
- bruto vrednost	-51.613	-	-51.613
- vpliv odloženih davkov	9.806	-	9.806
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-58.779	-58.779
- bruto vrednost	-	-58.779	-58.779
Stanje 31. december 2017	229.331	-48.058	181.273

Na dan 31.12.2018 je izkazano 418.970 EUR pozitivnih rezerv in 1.367.471 EUR negativnih rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, ki se nanašajo na finančne naložbe.

Razčlenitev kapitalskih rezerv

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
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 2018

(v EUR)	Vrednost			Vrednost 31. decembra	Delež v osnovnem kapitalu
	1. januarja	Nakupi	Prodaje		
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 2018

	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 2018

Datum	Število delnic	Vrednost
1.1.2018	15.070	438.405
31.12.2018	15.070	438.405

Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

Gibanje rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov

Leto 2018 (v EUR)	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov	Skupaj
Stanje 1. januar 2018	1.395.833	1.929	1.397.762
Spremembe v letu			
Oblikovanje	48.674	18.036	66.710
Poraba	-102.653	-17.555	-120.208
Odprava	-2.576	-	-2.576
Aktuarski dobički in izgube	-62.943	-	-62.943
Stanje 31. december 2018	1.276.335	2.410	1.278.745

Leto 2017 (v EUR)	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	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

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 31.12.2018, ki ga je pripravila družba 3sigma, d.o.o. oz. njihov pooblaščen aktuar z uporabo prejecirne enote, znašajo bodoče obveznosti družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2018 za odpravnine 884.193 EUR in za jubilejne nagrade 392.142 EUR. Na podlagi aktuarskega izračuna je bilo potrebno v tekočem obračunskem obdobju dodatno oblikovati rezervacije za 46.098 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 1,89% letno, predpostavke o gibanju zaposlovanja in s tem povezanimi obveznostmi družbe. Po stanju na dan 31.12.2017 je izračun rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi prav tako pripravil pooblaščen aktuar z uporabo metode projekirne enote. Pri izračunu je uporabil predpostavko rasti povprečne plače v Republiki Sloveniji 2,5% letno in diskontno mero 1,44%.

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 obveznosti	Odpravnine	Jubilejne nagrade
Postavka	Obdobje	Predpostavka	Odmik			
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2018	Centralni scenarij	0,00%	1.276.335	884.193	392.142
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2018	Diskontna obrestna mera	-0,50%	1.335.494	928.065	407.429
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2018	Diskontna obrestna mera	0,50%	1.221.384	843.539	377.845
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2018	Rast plač	-0,50%	1.221.442	843.582	377.860
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2018	Rast plač	0,50%	1.334.833	927.574	407.259
Trajanje (DBO)	31.12.2018			9,1	9,7	7,7

Terjatve za davek od dohodka

Družba ne izkazuje terjatev za davek od dohodka.

Nekratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	13.570.333	13.695.016
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	73.190.784	73.479.241
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	9.313.120	9.312.236
Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema	-2.256	12.795.790
Nekratkoročne obveznosti za obresti	15.444.551	15.444.551
Skupaj	111.516.532	124.726.834

Ročnost nekratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	2018	2017
Zapadlost od 1 do 2 let	102.203.412	-
Zapadlost od 2 do 3 let	9.313.120	111.199.540
Zapadlost od 3 do 4 let	.	10.460.292
Zapadlost od 4 do 5 let	.	1.192.200
Zapadlost nad 5 let	.	1.874.802
Skupaj	111.516.532	124.726.834

Gibanje nekratkoročnih finančnih obveznosti

Leto 2018	31.12.2017	Prenos odplačne vrednosti	Odplačila v letu	31.12.2018	Nekratkoročni del
(v EUR)					
Posojilodajalec					
Banke	13.695.016	-	-124.683	13.570.333	13.570.333
Organizacije	73.479.241	-	-288.457	73.190.784	73.190.784
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	9.312.236	884	-	9.313.120	9.313.120
Finančni najem	12.795.790	-	-12.798.046	-2.256	-2.256
Obveznosti za obresti	15.444.551				15.444.551
Nekratkoročna posojila skupaj	124.726.834	884	-13.211.186	96.071.981	111.516.532

Leto 2017	31.12.2016	Prenos iz kratkoročnega dela	Prenos odplačne vrednosti	31.12.2017	Nekratkoročni del
(v EUR)					
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
Obveznosti za obresti	-				15.444.551
Nekratkoročna posojila skupaj	9.311.395	99.970.047	841	109.282.283	124.726.834

Kot jamstvo za dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2018 v višini 102.203.412 EUR ima družba, poleg izdanih menic, tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 znaša 77.741.091 EUR, dane hipoteke na nepremičninah, katerih neodpisana knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 znaša 21.875.260 EUR, poroštvo družbe v Skupini DZS v višini 8.071.578 EUR in zastavljene terjatve iz naslova danih posojil v višini 8.888.664 EUR. Zadnji obrok nekratkoročnih finančnih obveznosti zapade v letu 2020.

Kot jamstvo za dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2017 v višini 115.414.598 EUR je imela družba, poleg izdanih menic, tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 je znašala 78.948.845 EUR, dane hipoteke na nepremičninah, katerih neodpisana knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 je znašala 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.

Obrestna mera za posojila, pridobljena od bank in drugih družb, je 1% letno. Obrestna mera iz naslova izdanih obveznic znaša 5% letno. Obrestne mere se v primerjavi z letom 2017 niso spremenile.

Nekratkoročne poslovne obveznosti

Družba ne izkazuje nekratkoročnih poslovnih obveznosti.

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	137.837	137.837
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	300.000	300.000
Kratkoročne obveznosti iz finančnega najema	-	9.623
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	32.194	25.302
Obveznosti za obresti do bank	11.692	17.421
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	59.897	60.112
Obveznosti za obresti iz drugih finančnih obveznosti	1.008.029	852.279
Skupaj	1.549.649	1.402.574

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	31.12.2017	Odplačila v letu	31.12.2018
Posojilodajalec			
Banke	300.000	-	300.000
Organizacije v skupini	137.837	-	137.837
Finančni najem	9.623	-9.623	-
Obveznost za obresti 31.12.	955.114	-	1.111.812
Skupaj	1.402.574	-9.623	1.549.649

Knjigovodska vrednost zavarovanih kratkoročnih finančnih obveznosti na dan 31.12.2018 znaša 71.589 EUR (na dan 31.12.2017 je knjigovodska vrednost zavarovanih kratkoročnih finančnih obveznosti znašala 87.156 EUR). Za posojila, pridobljena od bank, velja obrestna mera 3M EURIBOR + 3,25% letno. Obrestna mera za posojilo, pridobljeno od podjetja v Skupini DZS, znaša 5% leto.

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	57.667	32.165
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	3.069.968	3.027.080
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	604.611	666.714
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	87.220	94.795
Kratkoročne obveznosti za plače	558.908	529.418
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	257.189	253.645
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	357.032	395.851
Skupaj	4.992.595	4.999.668

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	45.945	20.443
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	11.722	11.722
Skupaj	57.667	32.165

Prejete bančne in zavarovalniške garancije za namen javnih razpisov na dan 31.12.2018 znašajo 51.247 EUR.

Druge obveznosti

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Vračunani stroški	908.471	521.013
Kratkoročno odloženi prihodki	119.252	2.841
Skupaj	1.027.723	523.854

Večji del vnaprej zaračunanih stroškov oz. odhodkov se nanaša na neizrabljene dopuste za tekoče obračunsko obdobje, vračunane stroške dela in vračunane stroške za stavbno zemljišče. Kratkoročno odloženi prihodki se nanašajo na odložene prihodke od prodaje opredmetenih osnovnih sredstev.

Zunajbilančna evidenca/postavke

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Zastave nepremičnin v korist organizacij v skupini	3.400.000	4.350.279
Dane garancije in jamstva	2.593.446	2.593.446
Blago, prevzeto v komisijsko prodajo	2.879.601	2.674.677
Skupaj	8.873.047	9.618.402

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2018	2017
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	4.987.953	5.400.247
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	73.643	105.469
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	28.760.197	29.095.896
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	705.430	896.246
Prihodki od najemnin	761.580	586.855
Skupaj	35.288.803	36.084.713

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)	2018	2017
Proizvodi in storitve		
Založništvo	1.915.012	2.248.760
Trgovina	3.908.164	3.843.811
Trgovsko blago in material		
Založništvo	653.934	661.240
Trgovina	28.811.693	29.330.902
Skupaj	35.288.803	36.084.713

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih

(v EUR)	2018	2017
Prihodki iz prodaje v Sloveniji		
- v povezani skupini	664.634	687.242
- drugim kupcem	33.845.096	34.395.756
Prihodki iz prodaje v EU		
- drugim kupcem	676.247	873.974
Prihodki iz prodaje izven EU		
- drugim kupcem	102.826	127.741
Skupaj	35.288.803	36.084.713

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

(v EUR)	2018	2017
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	-1.802	-78.351
Skupaj	-1.802	-78.351

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2018	2017
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	2.576	-
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	19.256	9.666
Izterjane odpisane terjatve	5.710	157.339
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	309.166	229.973
Odpis obveznosti	12.046	39.370
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do organizacij v skupini	13.223	3.026
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	88.822	55.675
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	97.848	39.783
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	538	356
Kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	-	2.145
Pozitivne evrske izravnave	374	493
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	6.520	768
Skupaj	556.079	538.594

Poslovni odhodki in stroški

(v EUR)	2018	2017
Stroški blaga, materiala in storitev	25.831.494	26.157.506
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	20.461.928	20.429.355
Stroški porabljenega materiala	504.473	523.670
Stroški storitev	4.865.093	5.204.481
Stroški dela	7.619.829	7.393.378
Stroški plač	5.201.234	4.784.046
Stroški socialnih zavarovanj	914.720	793.717
- od tega stroški pokojninskih zavarovanj	468.561	429.804
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	60.816	63.336
Drugi stroški dela	1.443.059	1.752.279
Odpisi vrednosti	1.171.697	2.682.948
Amortizacija	870.817	955.228
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	35.858	1.400.840
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	265.022	326.880
Drugi poslovni odhodki	242.709	114.614
Drugi stroški	74.016	93.137
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	150.145	2.145
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	265	-
Negativne evrske izravnave	321	385
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	15.049	17.350
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	2.913	1.597
Skupaj	34.865.729	36.348.446

Poslovni odhodki in stroški po funkcionalnih skupinah

(v EUR)	Proizvajalni		Stroški	Skupaj
	stroški	prodajanja	splošnih dejavnosti	
Stroški blaga, materiala in storitev	1.404.530	23.660.889	766.075	25.831.494
Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala	-	20.461.928	-	20.461.928
Stroški porabljenega materiala	-	427.459	77.014	504.473
Stroški storitev	1.404.530	2.771.502	689.061	4.865.093
Stroški dela	-	5.823.027	1.796.802	7.619.829
Odpisi vrednosti	-	537.041	634.656	1.171.697
Amortizacija	-	311.127	559.690	870.817
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	-	524	35.334	35.858
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	-	225.390	39.632	265.022
Drugi poslovni odhodki	-	60.987	181.722	242.709
Skupaj v letu 2018	1.404.530	30.081.944	3.379.255	34.865.729
Skupaj v letu 2017	1.758.761	30.155.886	4.433.799	36.348.446
od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2017		20.429.355		

Finančni prihodki

(v EUR)	2018	2017
Finančni prihodki iz deležev	343.512	536.789
Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini	247.431	233.472
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	95.725	84.851
Finančni prihodki iz drugih naložb	356	218.466
Finančni prihodki iz danih posojil	537.666	589.524
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	420.369	433.154
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	117.297	156.370
Skupaj	881.178	1.126.313

Finančni prihodki iz deležev se nanašajo na prejete dividende v višini 343.156 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2018	2017
Finančni odhodki iz finančnih naložb	509.397	63.990
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	1.482.188	2.056.072
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	6.892	6.892
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	147.291	216.810
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	466.634	466.591
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	861.371	1.365.779
Skupaj	1.991.585	2.120.062

Davek iz dobička

(v EUR)	2018	2017
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-133.056	-797.239
Odloženi davki	-163.457	-851.372
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	123%	107%

(v EUR)	2018	2017
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	36.724.258	37.671.269
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	-36.857.314	-38.468.508
Računovodski dobiček ali izguba	-133.056	-797.239
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	-2.105.081	-11.532.990
Povečanje davčne osnove	710.542	428.219
Davčna osnova	-1.527.595	-11.902.010

Odložene terjatve za davek

Leto 2018	31.12.2017	Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2018
(V EUR)						
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb	3.516.254	-	3.516.254	-133.349	-	3.382.905
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti)	9.065	312.119	321.184	-	-53.334	267.850
Oslabitev poslovnih terjatev	185.559	-	185.559	-7.451	-	178.108
Rezervacije za stroške in odhodke	157.035	-	157.035	-21.227	-	135.808
Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave	22.360	-	22.360	-2.577	-	19.783
Skupaj	3.890.273	312.119	4.202.392	-164.604	-53.334	3.984.454

Leto 2017		Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	
(v EUR)	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

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 31.12.2018 niso pripoznane, znaša 43.117.895 EUR. Znesek oslabitev finančnih naložb, iz katerih terjatve za odloženi davek niso pripoznane na dan 31.12.2018, znaša 13.157.895 EUR.

Odložene obveznosti za davek

Leto 2018		Prerazvrstitve	1.1.2018	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	
(v EUR)	31.12.2017					31.12.2018
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	76.204	57.142	133.346	-	-21.723	111.623
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	5.710	-	5.710	-1.147	-	4.563
Skupaj	81.914	57.142	139.056	-1.147	-21.723	116.186

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

Obveznosti za davek od dohodka

Družba v letu 2018 ne izkazuje obveznosti za davek od dohodka.

Ostala razkritja

Izdatki za revizorja

(v EUR)	2018	2017
Revidiranje letnega poročila	34.900	38.090
Druge storitve revidiranja	-	2.400
Skupaj prejemki revizorja	34.900	40.490

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah

(v EUR)	2018	2017
Uprava skupaj	228.000	142.161
Nadzorni svet	51.150	46.392
Delavci po individualnih pogodbah	664.742	626.537
Skupaj	943.892	815.090

Bruto prejemki članov uprave v letu 2018

(v EUR)	
Bojan Petan	144.000
Dejan Rajbar	84.000
Skupaj	228.000

Bruto prejemki članov nadzornega sveta v letu 2018

(v EUR)	Plačilo za opravljanje funkcije in sejinine
Stane Kocjan	7.500
Blaž De Costa	12.750
Marjan Ratajec	7.500
Nenad Ninkovič	7.800
Tomaž Pogorelec	7.800
Nikola Damjanić	7.500
Snežana Tripunović	300
Skupaj	51.150

Kratkoročni dolgovi

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Uprava	26.000	18.161
Delavci po individualnih pogodbah	56.120	50.882
Skupaj	82.120	69.043

Kratkoročni dolgovi do uprave in delavcev po individualnih pogodbah se nanašajo na obračunane prejemke v decembru 2018, ki so bili izplačani v januarju 2019.

Tveganja

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	137.837	137.837	-
Posojila, dobljena pri organizacijah	82.501.648	-	82.501.648
Posojila, dobljena pri bankah	13.870.333	300.000	13.570.333
Obresti prejetih posojil	16.556.363	1.111.812	15.444.551
Poslovne obveznosti	4.992.595	4.992.595	-
Skupaj	118.058.776	6.542.244	111.516.532

Valutno tveganje

(v EUR)	Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Neto izpostavljenost
	CHF	-	140	-140
	GBP	-	14.911	-14.911
	HRK	-	54	-54
	USD	16.415	1.162	15.253
Skupaj				148

Valutno tveganje praktično ne obstaja, saj so nabava in prodaja, terjatve in obveznosti ter prihodki in odhodki pretežno v EUR. 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
Dana posojila	24.848.265
Poslovne terjatve	6.321.623
Predujmi in druga sredstva	491.710
Skupaj sredstva	31.661.598

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva (brez terjatev za obresti)	6.725.672
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	96.209.818
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva (brez terjatev za obresti)	16.913.491
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	1.533	1.452.276
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	2.300	1.453.043
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-1.533	1.449.210
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	-2.300	1.448.443

(v EUR)	Sprememba prihodkov za obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	196.500	692.017
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	294.750	790.267
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-196.500	299.017
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	-294.750	-790.267

Tveganje spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe (v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2018	Razlika (vpliv na vrednost finančnih naložb)	Razlika (vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti)	Razlika (vpliv na obveznost za odloženi davek)
Poštena vrednost	6.677.761	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	7.345.537	667.776	540.899	126.877
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	8.013.313	1.335.552	1.081.797	253.755
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	8.681.089	2.003.328	1.622.696	380.632
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	6.009.985	-667.776	-540.899	-126.877
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	5.342.209	-1.335.552	-1.081.797	-253.755
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	4.674.433	-2.003.328	-1.622.696	-380.632

V izračun tveganja denarnega toka zaradi spremembe poštene vrednosti so zajete vse finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti. V primeru povečanja oz. zmanjšanja vrednosti finančnih naložb se razlika odraža na povečanju oz. zmanjšanju rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, torej v kapitalu in obveznostih za odloženi davek.

Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	2018	2017
Dnevnik, d.d.	105.919	89.413
DZS Grafik, d.o.o.	-	8.965
Terme Čatež, d.d.	590.063	614.290
Marina Portorož, d.d.	17.836	18.742
Del Naložbe, d.d.	1.050	376
M Kapital, d.d.	-	12.000
Suprima, d.o.o.	869	1.080
Delo Prodaja, d.d.	143.891	171.854
Imovation, d.o.o.	1.224	1.604
Skupaj	860.852	918.324

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2018	2017
Dnevnik, d.d.	3.282	4.856
DZS Grafik, d.o.o.	-	12.398
Terme Čatež, d.d.	2.980	19.650
Suprima, d.o.o.	117.755	119.268
Delo Prodaja, d.d.	4.833	4.860
Imovation, d.o.o.	6.812	7.490
Skupaj	135.662	168.522

Odpрте postavke iz poslovanja s povezanimi družbami

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve iz poslovanja		
Dnevnik, d.d.	40.834	38.827
DZS Grafik, d.o.o.	-	2.705
Terme Čatež, d.d.	74.285	111.653
Marina Portorož, d.d.	17.434	30.726
Del Naložbe, d.d.	-	161
M Kapital, d.d.	-	1.220
Suprima, d.o.o.	193	107
Uni Založba, d.o.o. – v likvidaciji	-	149.145
Delo Prodaja, d.d.	22.749	24.056
Imovation, d.o.o.	71	-
Skupaj	155.566	358.600

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Obveznosti iz poslovanja		
Dnevnik, d.d.	483	737
DZS Grafik, d.o.o.	-	2.919
Terme Čatež, d.d.	12.516	12.557
M Kapital, d.d.	-	-
Suprima, d.o.o.	12.474	15.952
Delo Prodaja, d.d.	371	1.032
Imovation, d.o.o.	1.530	1.526
Skupaj	27.374	34.723

Posojila z obrestmi, dana povezanim družbam

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Suprima, d.o.o.	115.233	133.643
Eol Grupa, d.o.o.	734.565	699.670
Delo Prodaja, d.d.	2.240.007	2.240.169
DZS Investicije, d.o.o.	5.334.671	5.334.670
Terme Čatež, d.d.	7.029.217	6.726.526
Skupaj	15.453.693	15.134.678

Posojila z obrestmi, pridobljena od povezanih družb

(v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
M Kapital, d.d.	-	4.116.132
Terme Čatež, d.d.	4.278.774	-
Skupaj	4.278.774	4.116.132

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 6,6% letno. Prejeta poročila od družb v Skupini DZS na dan 31.12.2018 znašajo 8.071.578 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 2018, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega 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 2018 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.

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. Kot ključno revizijsko zadevo smo opredelili spodaj opisano zadevo.

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

Na dan 31.12.2018 vrednost dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe znaša 73.688 tisoč EUR ter vrednost dolgoročnih in kratkoročnih danih posojil v višini 15.453 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 59,0% vseh sredstev družbe. Teste slabitev je v preteklem letu poslovodstvo opravilo za vse finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe ter z njimi povezanimi danimi posojili na podlagi opravljenih cenitev, v letu 2018 pa je poslovodstvo ponovno presojalo obstoj indikatorjev slabitev. Zaradi pomembnosti postavk za izkaze je preveritev morebitne oslabiljenosti naložb in posojil opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na obstoj preценjenosti naložb, v primeru opravljenih cenitev v preteklem letu pa tudi preveritev cenitvenih predpostavk in skladnost z novimi okoliščinami.

Druge informacije

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571





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 poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu 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 poslovodstva;

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571





- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje 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 29.6.2018, drugič 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, 26.4.2019

MAZARS d.o.o.

Dejan Šimenc
pooblaščen revizor

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 03103-1000699386 • REGISTRACIJA: OKROŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SRG 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3959023000 • DAVČNA ŠT.: SI88105571

