**Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe NAMA d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2020**

1. **UVOD**

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze, Zakona o trgu finančnih instrumentov in druge veljavne zakonodaje družba NAMA d.d. Ljubljana objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe NAMA d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2020.

Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe NAMA d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2020 je dostopno na spletnih straneh Ljubljanske borze v sklopu sistema elektronskega obveščanja SEOnet (<http://seonet.ljse.si>).

Nadzorni svet družbe je poročilo obravnaval na redni seji dne 27.5.2020.

Vse pomembnejše spremembe podatkov, ki jih vsebuje prospekt za borzno kotacijo, družba NAMA d.d. Ljubljana objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet.

* 1. **Osnovni podatki o družbi NAMA d.d. Ljubljana**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Naziv podjetja: |  | NAMA Trgovsko podjetje d.d. Ljubljana |
| Skrajšan naziv podjetja: |  | NAMA d.d. Ljubljana |
| Sedež: |  | Tomšičeva ulica 1, Ljubljana |
| Spletna stran: |  | [www.nama.si](http://www.nama.si) |
| E-mail: |  | [info@nama.si](mailto:info@nama.si) |
| Matična številka: |  | 5024811 |
| Davčna številka: |  | SI22348174 |
| Sodni register: |  | Okrožno sodišče v Ljubljani, št. reg. vl. 1/00837/00 |
| Transakcijski računi: |  | NLB: SI56 0292 3001 4068 729  SKB: SI56 0310 0100 0011 415 |

Dejavnosti družbe, vpisane v sodni register, so: trgovina na drobno in debelo različnih trgovinskih strok, posredništvo pri prodaji različnih vrst izdelkov, oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin, trgovanje z lastnimi nepremičninami in druge storitvene dejavnosti.

V skladu s 55. členom ZGD-1 se družba razvršča med velike družbe.

* 1. **Organi vodenja in nadzora**

Organi vodenja in nadzora družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

* + 1. **Uprava družbe**

Posle družbe vodi uprava, ki je v skladu s statutom družbe lahko dvočlanska. Uprava vodi družbo samostojno.

Na dan 31.3.2020 je družbo zastopala in vodila dvočlanska uprava: predsednica uprave Simona Kozjek in članica uprave Mateja Erman.

* + 1. **Nadzorni svet**

Skladno s statutom ima družba šest članski nadzorni svet, ki ga sestavljajo štirje člani – predstavniki delničarjev in dva člana – predstavnika zaposlenih.

Na dan 31.3.2020 je nadzorni svet deloval v sestavi: predsednik Miha Grilec, namestnica predsednika Meta Berk Skok, člana Zoran Bošković in Uroš Cvetko ter predstavnici zaposlenih Andreja Kokalj in Aljana Dermastja.

Znotraj nadzornega sveta delujeta kot stalni komisiji revizijska in kadrovska komisija.

1. **VMESNO POSLOVNO POROČILO**
   1. **Poslovanje družbe NAMA d.d. Ljubljana v obdobju 1.1. do 31.3.2020**

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.3.2020 ustvarila za 680.272 EUR dobička pred davki (1.1. – 31.3.2019: -69.583 EUR), pri čemer ta rezultat vključuje tudi dobiček pri prodaji preostalega dela nepremičnine v Škofji Loki v višini 932.743 EUR (1.1. – 31.3.2019: 0 EUR). Brez tega učinka bi poslovni izid v prvih treh mesecih leta 2020 znašal -252.471 EUR.

Čisti prihodki od prodaje so v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašali 1.895.639 EUR in so bili za 36,6% nižji kot v primerljivem obdobju lani, ko so znašali 2.990.221 EUR. Znižanje prihodkov od prodaje je posledica pomembnega znižanja prihodkov od prodaje trgovskega blaga. Vlada Republike Slovenije je dne 15.3.2020 sprejela Odlok o začasni prepovedi ponujanja blaga in storitev potrošnikom v Republiki Sloveniji, ki je stopil v veljavo dne 16.3.2020. Na podlagi omenjenega odloka je družba prenehala poslovati v vseh svojih maloprodajnih enotah, posledično pa ni ustvarila planiranih čistih prihodkov od prodaje.

Prihodki od najemnin, ki v tem obdobju znašajo 445.918 EUR, so za 10% višji od tistih, realiziranih v primerljivem obdobju lani.

Za družbo NAMA d.d. Ljubljana je značilna precejšnja sezonska komponenta poslovanja, in sicer tako pri obsegu prometa kot pri rezultatih poslovanja. Najuspešnejši del leta predstavljajo meseci od septembra do decembra.

Stroški blaga, materiala in storitev so v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašali 1.269.528 EUR in so bili za 38,5% nižji kot v primerljivem obdobju lani, ko so znašali 2.063.503 EUR. Stroški dela so v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašali 602.487 EUR in so bili za 16,9% nižji kot v primerljivem obdobju lani, ko so znašali 725.315 EUR.

* 1. **Finančni položaj družbe NAMA d.d. Ljubljana na 31.3.2020**

Bilančna vsota družbe na dan 31.3.2020 znaša 14.714.124 EUR in je za 1,65% višja od bilančne vsote, izkazane na dan 31.12.2019. ko je ta znašala 14.474.729 EUR.

Največji del sredstev družbe se nanaša na opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine, ki skupaj predstavljajo 46% bilančne vsote (31.12.2019: 46%). Višina opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin se v prvih treh mesecih leta 2020 ni pomembno spremenila.

29% sredstev družbe predstavljajo finančne naložbe in denarna sredstva, ki na 31.3.2020 znašajo 4.209.120 EUR (31.12.2019: 4.641.474 EUR).

Vrednost zalog trgovskega blaga na 31.3.2020 znaša 2.855.171 EUR in je za 27% višja kot na 31.12.2019, ko je znašala 2.247.227 EUR. Zvišanje zalog je v veliki meri posledica zaprtja oziroma ne poslovanja maloprodajnih enot, delno pa tudi posledica cikličnosti poslovanja. Na 31.3.2019 je vrednost zalog trgovskega blaga znašala 2.984.315 EUR.

Ostala sredstva družbe se nanašajo predvsem na poslovne terjatve, ki na dan 31.3.2020 znašajo 738.127 EUR (31.12.2019: 735.655 EUR).

77% sredstev družbe je financiranih iz lastniškega kapitala. Družba svojega poslovanja ne financira z zadolževanjem, ima pa v dolgoročnem najemu del poslovnih prostorov, v katerih opravlja svojo dejavnost. Finančne obveznosti iz tega naslova na 31.3.2020 znašajo 1.752.726 EUR (31.12.2019: 1.844.252 EUR).

Kratkoročne poslovne obveznosti na 31.3.2020 znašajo 1.008.472 EUR in so v primerjavi z 31.12.2019, ko so znašale 1.223.184 EUR, nižje. Razlika je predvsem posledica cikličnosti poslovanja.

* 1. **Ključni finančni kazalniki**

EBITDA v obdobju 1.1. – 31.3.2020 znaša 979.552 EUR, EBITDA marža pa 51,7%.

EBITDA, prilagojen za učinek prodaje nepremičnine v Škofji Loki, v obdobju 1.1. – 31.3.2020 znaša 46.809 EUR, prilagojena EBITDA marža pa 2,5%.

V obdobju 1.1. – 31.3.2019 je EBITDA znašala 227.957 EUR, EBITDA marža pa 7,6%.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | **31.3.2020** | **31.12.2019** |
| Stopnja lastniškosti financiranja | 0,77 | 0,74 |
| Stopnja dolgoročnosti financiranja | 0,89 | 0,86 |
| Stopnja osnovnosti investiranja | 0,34 | 0,34 |
| Stopnja dolgoročnosti investiranja | 0,50 | 0,51 |
| Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev | 2,25 | 2,16 |
| Koeficient kapitalske pokritosti dolgoročnih sredstev | 1,51 | 1,44 |
| Koeficient kapitalske pokritosti dolgoročnih sredstev in zalog | 1,10 | 1,10 |
| Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti  (hitri koeficient) | 1,64 | 1,67 |
| Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient) | 1,91 | 1,90 |
| Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient) | 4,56 | 4,01 |
| Koeficient gospodarnosti poslovanja | 1,31 | 1,05 |

* 1. **Informacije o delnici in delničarjih**

Osnovni podatki o delnici družbe Nama d.d. na dan 31.3.2020

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Osnovni podatki o delnici** |  |  |
| Oznaka |  | NALN |
| Kotacija |  | Standardna kotacija Ljubljanske borze |
| Osnovni kapital (v EUR) |  | 3.977.324 EUR |
| Število navadnih kosovnih delnic |  | 953.795 |
| Število lastnih delnic |  | 68 |
| Število delničarjev |  | 93 |

V obdobju od 1.1. do 31.3.2020 se lastniška struktura ni spremenila in je na dan 31.3.2020 naslednja:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Lastniška struktura na dan** | **31.3.2020** | **31.12.2019** |
| Zavarovalnica Triglav, d.d. | 39,07% | 39,07% |
| Generali d.d., Sklad neživljenjskih zavarovanj | 33,19% | 33,19% |
| Generali d.d. | 15,32% | 15,32% |
| Triglav vzajemni skladi - Delniški Triglav Steber Global | 10,97% | 10,97% |
| Mali delničarji | 1,45% | 1,45% |
| **Skupaj:** | **100,00%** | **100,00%** |

Tečaj delnice družbe NAMA d.d. Ljubljana z oznako NALN je na zadnji trgovalni dan v marcu 2020 znašal 23,4 EUR, tržna kapitalizacija pa 22,3 mio EUR. Tečaj delnice se glede na 31.12.2019 ni spremenil.

Knjigovodska vrednost delnice izračunana kot razmerje med celotnim kapitalom družbe in številom vseh delnic na dan 31.3.2020 znaša 11,87 EUR (31.12.2019: 11,19 EUR).

Čisti dobiček na delnico je v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašal 0,71 EUR, v primerljivem obdobju lani pa je družba realizirala izgubo.

* 1. **Ključne strateške usmeritve družbe**

Skladno s strategijo trgovske dejavnosti, sprejeto v januarju 2018, namerava družba v prihodnjem strateškem obdobju skupaj s partnerji trajno zaokrožiti in s tem aktivno sooblikovati sodobno trgovsko in gostinsko ponudbo v centru mesta Ljubljana za vse generacije.

Družba je skladno s sprejeto strategijo prodala in oddala del nepremičnin v lasti družbe, ki jih je doslej uporabljala za opravljanje lastne trgovinske dejavnosti. Družba bo še naprej strmela k povečevanju dobičkonosnosti tako nepremičninske kot trgovinske dejavnosti družbe.

* 1. **Sistem notranjih kontrol in revizija**

Družba ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja učinkovitost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo.

Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja se zagotavlja z izvajanjem notranjih kontrol ob evidentiranju poslovnih dogodkov. Zagotovljena je ustrezna razmejitev dolžnosti in odgovornosti. Računovodsko področje je informacijsko podprto, v informacijske sisteme so vgrajene sistemske kontrole.

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki spremlja postopek računovodskega poročanja, nadzoruje neoporečnost finančnih informacij družbe, spremlja učinkovitost in uspešnost vzpostavljenih notranjih kontrol ter pripravlja priporočila za njihove izboljšave.

Služba notranje revizije v družbi ni vzpostavljena.

* 1. **Spremljanje in obvladovanje tveganj**

Družba NAMA d.d. Ljubljana se pri svojem poslovanju srečuje z naslednjimi tveganji:

* Poslovna tveganja (prodajna tveganja, nabavna tveganja)
* Finančna tveganja (kreditno tveganje, likvidnostno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti, tržna tveganja).

Prodajno tveganje je tveganje, da družba ne bo sposobna blaga uspešno prodati. Tveganje je povezano z vedenjskimi navadami kupcev, močjo konkurentov in stabilnostjo trgov. Tveganje družba obvladuje s spremljanjem strukture kupcev, spremljanjem odzivov trga, spremljanjem aktivnosti konkurentov in ustreznimi trženjskimi strategijami.

Nabavno tveganje je tveganje nepričakovane spremembe nabavnih cen, rokov dobave ali kvalitete blaga. Družba ga obvladuje z rednim spremljanjem poslovanja dobaviteljev in s sklepanjem dolgoročnih partnerstev z njimi.

Med finančnimi tveganji je najpomembnejše kreditno tveganje. To je tveganje, da nam zaradi slabe kreditne sposobnosti naši poslovni partnerji ne bodo mogli poravnati zneskov, ki nam jih dolgujejo. Kreditno tveganje se v družbi pojavlja v zvezi s terjatvami do kupcev in najemnikov ter finančnimi naložbami.

Kreditno tveganje povezano s terjatvami do kupcev zmanjšuje dejstvo, da se pomemben del poslovanja nanaša na maloprodajo, kjer zaradi takojšnjega plačila ne prihaja do nastanka terjatev. Družba tveganje neplačil s strani drugih kupcev obvladuje s spremljanjem bonitete novih poslovnih partnerjev, aktivnim spremljanjem kreditne sposobnosti obstoječih poslovnih partnerjev, limiti dobave posameznemu kupcu pred plačilom obveznosti, sistematičnim spremljanjem odprtih terjatev in sistemom rednega opominjanja. V primeru poslovnih odnosov z najemniki se pred sklenitvijo pogodbe pridobijo ustrezna zavarovanja.

Kreditno tveganje povezano s finančnimi naložbami družba obvladuje s politiko nalaganja sredstev v prvovrstne finančne instrumente.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba zaradi neusklajenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi ne bo imela zadosti likvidnih sredstev za poplačilo zapadlih obveznosti. Ker se pomemben del poslovanja nanaša na maloprodajo s takojšnjim plačilom, likvidnostno tveganje za družbo ni visoko. Likvidnostno tveganje družba obvladuje z rednim načrtovanjem in usklajevanjem denarnih tokov. Poleg tega ima družba z bankami sklenjene pogodbe, na podlagi katerih lahko v zelo kratkem času črpa kratkoročna sredstva v primeru povečanih potreb.

Ker tekoči prilivi zadoščajo za redno pokrivanje tekočih poslovnih obveznosti, tudi tveganje plačilne sposobnosti za družbo ni visoko.

Med tržna tveganja uvrščamo obrestno tveganje, valutno tveganje in tveganje iz naslova trgovanja z vrednostnimi papirji. Izpostavljenost obrestnemu tveganju za družbo je zelo nizka, saj družba svojega poslovanja ne financira z dolgovi, prav tako pa nima pomembnih zneskov danih posojil. Družba posluje večinoma v domači valuti, zato valutno tveganje ocenjujemo kot nizko.

V preostalih devetih mesecih leta 2020 družba ne pričakuje pomembnih sprememb v tveganjih, ki jim je izpostavljena.

* 1. **Posli s povezanimi osebami**

Posli s povezanimi osebami se nanašajo na sklenjene zavarovalne pogodbe z družbama Zavarovalnica Triglav d.d. in Generali d.d.. Obseg poslov je z vidika celote računovodskih izkazov nepomemben. V obdobju 1.1. do 31.3.2020 ni prišlo do sprememb v poslih s povezanimi osebami, ki bi pomembno vplivale na poslovanje družbe.

* 1. **Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju 1.1. do 31.3.2020**

Konec januarja je družba pričela s prenovo pritličja veleblagovnice Ljubljana, ki je bila zaključena v zadnjem tednu februarja.

V marcu je družba občini Škofja Loka prodala še preostali delež nepremičnine v Škofji Loki ter tako dokončno prodala omenjeno nepremičnino.

Družba je 16.3.2020 zaprla vse svoje maloprodajne enote, v katerih izvaja prodajo blaga. Zaprtje je posledica sprejetja Odloka o začasni prepovedi ponujanja blaga in storitev potrošnikom v Republiki Sloveniji, ki ga je Vlada Republike Slovenije izdala dne 15.3.2020.

* 1. **Pomembnejši poslovni dogodki po presečnem datumu**

Družba je celotnemu maloprodajnemu kadru s 1.4.2020 odredila čakanje na delo doma. Družba je pri Zavodu Republike Slovenije za zaposlovanje skladno z Zakonom o interventnih ukrepih za zajezitev epidemije COVID-19 in omilitev njenih posledic za državljane in gospodarstvo (ZIUZEOP), uveljavljala priznanje pravice do povračila nadomestil plač, in sicer za večino delavcev od 1.4.2020 dalje. Dne 5.5.2020 smo s strani Zavoda Republike Slovenije za zaposlovanje prejeli sklep, s katerim se prizna pravica do povračila izplačanih nadomestil plač delavcem, napotenim na začasno čakanje na delo.

Vlada Republike Slovenije je dne 13.5.2020 sprejela nov Odlok o začasni prepovedi ponujanja blaga in storitev potrošnikom v Republiki Sloveniji, v katerem ni več prepovedana prodaja blaga potrošnikom. Omenjeni odlok bo stopil v veljavo dne 18.5.2020, s tem dnem bodo lahko pričele s poslovanjem vse maloprodajne enote v lasti družbe.

Ocenjujemo, da bo vpliv posledic COVID-19 na trgovinsko dejavnost pomemben, pri čemer višine vpliva v času priprave poročila še ni mogoče natančno oceniti. V družbi potekajo številne redne aktivnosti za obvladovanje tveganj, povezanih z vplivom posledic COVID-19.

1. **POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA**
   1. **Povzetek bilance stanja na dan 31.3.2020**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **(v EUR)** | **31.3.2020** | **31.12.2019** |
| **Dolgoročna sredstva** | **7.479.860** | **7.435.273** |
| Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve | 44.493 | 46.428 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 5.034.683 | 4.941.616 |
| Naložbene nepremičnine | 1.705.853 | 1.722.960 |
| Dolgoročne finančne naložbe | 309.096 | 349.164 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | 334.461 | 334.176 |
| Odložene terjatve za davek | 51.274 | 40.928 |
| **Kratkoročna sredstva** | **7.158.860** | **6.994.387** |
| Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo | 0 | 53.372 |
| Zaloge | 2.855.171 | 2.247.227 |
| Kratkoročne finančne naložbe | 1.379.424 | 1.381.404 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 403.666 | 401.479 |
| Denarna sredstva | 2.520.600 | 2.910.906 |
| **Kratkoročne aktivne časovne razmejitve** | **75.403** | **45.069** |
| **SKUPAJ SREDSTVA** | **14.714.124** | **14.474.729** |
|  |  |  |
| **Kapital** | **11.323.083** | **10.674.513** |
| Vpoklicani kapital | 3.977.325 | 3.977.325 |
| Kapitalske rezerve | 3.359.188 | 3.359.188 |
| Rezerve iz dobička | 2.751.424 | 2.751.424 |
| Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | 28.868 | 60.570 |
| Preneseni čisti poslovni izid\* | 526.006 | 675 |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta\* | 680.272 | 525.332 |
| **Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve** | **435.352** | **446.227** |
| **Dolgoročne obveznosti** | **1.291.929** | **1.390.582** |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 1.229.710 | 1.328.363 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 62.219 | 62.219 |
| **Kratkoročne obveznosti** | **1.534.712** | **1.742.296** |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 526.240 | 519.112 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 1.008.472 | 1.223.183 |
| **Kratkoročne pasivne časovne razmejitve** | **129.048** | **221.110** |
| **SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV** | **14.714.124** | **14.474.729** |

\* Skupščina družbe o bilančnem dobičku leta 2019 do časa priprave tega poročila še ni odločala.

* 1. **Povzetek izkaza celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje 1.1. do 31.3.2020**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **(v EUR)** | **1.1.-31.3.2020** | **1.1.-31.3.2019** |
| Čisti prihodki od prodaje | 1.895.639 | 2.990.221 |
| Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki) | 962.439 | 49.243 |
| Stroški blaga, materiala in storitev | -1.269.528 | -2.063.503 |
| Stroški dela | -602.487 | -725.315 |
| Odpisi vrednosti | -295.313 | -296.283 |
| Drugi poslovni odhodki | -6.511 | -20.662 |
| **Poslovni izid iz poslovanja** | **684.239** | **-66.299** |
| Finančni prihodki iz finančnih naložb | 0 | 199 |
| Finančni prihodki od obresti | 2 | 724 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 726 | 755 |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | -5.079 | -4.994 |
| **Poslovni izid iz financiranja** | **-4.351** | **-3.316** |
| Drugi prihodki | 2.587 | 32 |
| Drugi odhodki | -2.203 | 0 |
| Davek iz dobička | 0 | 0 |
| Odloženi davki | 0 | 0 |
| **ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA** | **680.272** | **-69.583** |
|  |  |  |
| Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | -31.702 | 159 |
| **CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA** | **648.570** | **-69.424** |
|  |  |  |

* 1. **Pojasnila k povzetkom računovodskih izkazov**

Povzetki računovodskih izkazov za obdobje 1.1. do 31.3.2020 so izdelani na podlagi Slovenskih računovodskih standardov (SRS 2019) ter so skladni z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI). Upoštevani sta temeljni računovodski predpostavki; upoštevanja nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Pri pripravi povzetkov računovodskih izkazov so bile upoštevana enaka načela pripoznavanja in vrednotenja kot pri pripravi letnega računovodskega poročila.

Povzetki računovodskih izkazov za obdobje 1.1. do 31.3.2020 niso revidirani in jih je potrebno brati skupaj z zadnjim objavljenim revidiranim letnim poročilom.

Postavke v povzetkih računovodskih izkazov so prikazane v evrih, ki so funkcijska in predstavitvena valuta družbe.

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi povzetkov računovodskih izkazov na dan 31.3.2020, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo na dan 31.12.2019.

V obdobju 1.1. do 31.3.2020 ni prišlo do sprememb pri pripravi računovodskih ocen. Ključne poslovodske presoje in ocene se nanašajo na določanje dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in pravice do uporabe najetih sredstev, oceno čiste iztržljive vrednosti zalog, presojo oslabljenosti sredstev ter oceno obveznosti iz naslova bodočih izplačil odpravnin in jubilejnih nagrad.

* + 1. **Pojasnila k postavkam povzetka bilance stanja**

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, ki na dan 31.3.2020 znašajo 5.034.683 EUR (31.12.2019: 4.941.616 EUR), družba izkazuje zemljišča, zgradbe in opremo, namenjeno opravljanju poslovne dejavnosti ter pravice do uporabe najetih nepremičnin. Znesek opredmetenih osnovnih sredstev se je v primerjavi s preteklim bilančnim datumom povečal za 93.067 EUR. Obračunana amortizacije v tem obdobju znaša 275.564 EUR. Razliko predstavljajo nove nabave v tem obdobju, ki se nanašajo predvsem na prenovo pritličja Veleblagovnice Ljubljana.

Med naložbenimi nepremičninami, ki na dan 31.3.2020 znašajo 1.705.853 EUR (31.12.2019: 1.722.960 EUR), družba izkazuje poslovne prostore, namenjene oddajanju v najem. Pomembnih transakcij z naložbenimi nepremičninami v obdobju 1.1. do 31.3.2020 ni bilo, zmanjšanje stanja glede na pretekli bilančni datum pa je posledica obračunane amortizacije.

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami, ki na dan 31.3.2020 znašajo 309.096 EUR (31.12.2019: 349.164 EUR), družba izkazuje predvsem naložbe v delnice, ki so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in posledično vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala. Transakcij z vrednostnimi papirji v obdobju 1.1. do 31.3.2020 ni bilo, sprememba vrednosti delnic je le posledica znižanja tržnih cen vrednostnih papirjev.

Dolgoročne poslovne terjatve družbe na dan 31.3.2020 znašajo 334.461 EUR (31.12.2019: 334.176 EUR). Nanašajo se v pretežni meri na dolgoročno prejete varščine za najem poslovnih prostorov.

Med zalogami, ki na dan 31.3.2020 znašajo 2.855.171 EUR (31.12.2019: 2.247.227 EUR), družba izkazuje zaloge trgovskega blaga. Vrednost zalog je zaradi cikličnosti poslovanja in zaprtja oziroma ne poslovanja maloprodajnih enot za 27% višja kot ob preteklem presečnem datumu. Delež nekurantnih zalog se v obdobju 1.1. do 31.3.2020 glede na pretekli presečni datum ni pomembno spremenil.

Kratkoročne finančne naložbe družbe na dan 31.3.2020 znašajo 1.379.424 EUR (31.12.2019: 1.381.404 EUR) in se nanašajo na naložbe v vzajemne sklade. Naložbe v vzajemne sklade se v skladu s SRS 2019 razvrščajo v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in se vrednotijo po pošteni vrednosti prek kapitala.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami, ki na dan 31.3.2020 znašajo 403.666 EUR (31.12.2019: 401.479 EUR), velik delež predstavljajo terjatve do kupcev, ki na dan 31.3.2020 znašajo 235.102 EUR (31.12.2019: 278.517 EUR). Struktura terjatev do kupcev po zapadlosti v plačilo se v obdobju 1.1. do 31.3.2020 ni pomembno spremenila. Terjatve iz naslova danih predujmov dobaviteljem na 31.3.2020 znašajo 84.465 EUR (31.12.2019: 65.430 EUR), terjatve do države pa 74.044 EUR (31.12.2019: 48.081 EUR).

Kapitaldružbe na 31.3.2020 znaša 11.323.083 EUR (31.12.2019: 10.674.513 EUR). Na njegovo višino sta v prvih treh mesecih leta 2020 vplivala pripis tekočega dobička v višini 680.272 EUR in zmanjšanje rezerve, nastale zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti v višini 31.702 EUR.

Med rezervacijami in dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami, ki na dan 31.3.2020 znašajo 435.352 EUR (31.12.2019: 446.227 EUR), družba izkazuje za 274.942 EUR rezervacij za zaposlence (31.12.2019: 274.942 EUR), za 54.889 EUR dolgoročno razmejenih prihodkov iz naslova brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev (31.12.2019: 63.690 EUR), za 50.713 EUR dolgoročno razmejenih prihodkov od subvencij (31.12.2019: 53.161 EUR) in za 54.808 EUR drugih dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev (31.12.2019: 54.434 EUR).

Finančne obveznosti, ki na 31.3.2020 znašajo 1.755.950 EUR (31.12.2019: 1.847.476 EUR), se nanašajo predvsem na finančne obveznosti iz najemov. Te na 31.3.2020 znašajo 1.752.726 EUR (31.12.2019: 1.844.252 EUR) in predstavljajo obveznosti za bodoče najemnine, ki izhajajo iz že sklenjenih najemnih pogodb za najete prostore, v katerih opravljamo lastno trgovinsko dejavnost.

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi, ki na dan 31.3.2020 znašajo 1.008.472 EUR (31.12.2019: 1.223.184 EUR), največji delež predstavljajo obveznosti do dobaviteljev, ki na 31.3.2020 znašajo 517.232 EUR (31.12.2019: 447.372 EUR). Povečanje v stanju obveznosti do dobaviteljev je posledica cikličnosti poslovanja.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke iz naslova brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev in subvencij.

* + 1. **Pojasnila k postavkam povzetka celotnega izkaza vseobsegajočega donosa**

Čisti prihodki od prodaje so v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašali 1.895.639 EUR (1.1. do 31.3.2019: 2.990.221 EUR). Med čistimi prihodki od prodaje največji znesek predstavljajo prihodki od prodaje trgovskega blaga, ki v tem obdobju znašajo 1.449.721 EUR (1.1. do 31.3.2019: 2.586.350 EUR). Prihodki od najemnin v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašajo 445.918 EUR (1.1. do 31.3.2019: 403.871 EUR).

Drugi poslovni prihodki v prvih treh mesecih leta 2020 znašajo 962.439 EUR (1.1. do 31.3.2019: 49.243 EUR). Med drugimi poslovnimi prihodki družba izkazuje dobičke pri prodaji deleža poslovnih prostorov v Škofji Loki v višini 932.743 EUR (1.1. – 31.3.2019: 0 EUR). Ostali drugi poslovni prihodki izvirajo iz prispevkov dobaviteljev, prejetih subvencij in brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev.

Stroški blaga, materiala in storitev v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašajo 1.269.528 EUR (1.1. do 31.3.2019: 2.063.503 EUR). Največji del postavke odpade na nabavno vrednost prodanega blaga in sicer je ta v prvih treh mesecih leta 2020 znašala 856.827 EUR (1.1. do 31.3.2019: 1.729.887 EUR). Večja postavka stroškov so še stroški materiala in energije (1.1. do 31.3.2020: 97.333 EUR; 1.1. do 31.3.2019: 152.969 EUR).

Stroški dela so v obdobju 1.1. do 31.3.2020 znašali 602.487 EUR (1.1. do 31.3.2019: 725.315 EUR).

Odpisi vrednosti, ki v prvih treh mesecih leta 2020 znašajo 295.313 EUR (1.1. do 31.3.2019: 296.283 EUR), se v celoti nanašajo na amortizacijo neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in pravic do uporabe najetih nepremičnin.

* 1. **Pomembnejši poslovni dogodki po presečnem datumu**

V času po presečnem datumu in do datuma objave tega poročila ni prišlo do dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze družbe po stanju na dan 31.3.2020 oz. za obdobje 1.1. do 31.3.2020.

1. **IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE**

