

LETNO POROČILO 2019

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 2019.....	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 2020 IN PRIHODNI RAZVOJ.....	24
RAČUNOVODSKO 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.....	71



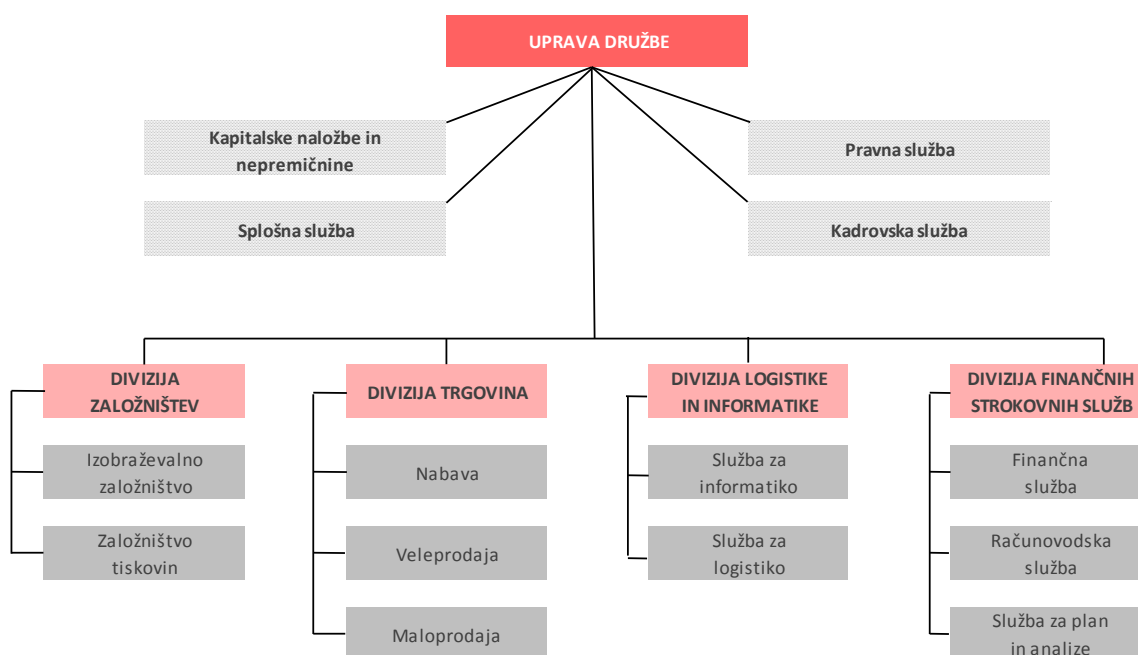
POSLOVNO POROČILO



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
Snežana Tripunović, članica nadzornega sveta

Organizacijska struktura družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2019



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 uravnoveženega 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. 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.

2001-2018

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

- založniško-medijskem,
- trgovskem in
- turističnem.

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 letu 2018 pa še slikanica z biografskimi elementi našega odličnega hokejista Anžeta Kopitarja z naslovom Anže, ledeni kralj.

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. Leta 2018 smo podaljšali vse pomembnejše licenčne pogodbe priznanih blagovnih znamk.

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, leto kasneje pa zaključili z veliko prenovo vseh digitalnih platform z aktivacijo odzivnih strani, prilagojenih tudi mobilnim napravam. V letu 2018 smo aktivirali tudi nov sistem Pay-Gate, aplikacijo za monetizacijo vsebine na digitalnih platformah za mobilne naprave. 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 najbolje ocenjeno slovensko podjetje pri oskrbi s pisarniškim materialom. S strani neodvisne certifikacijske hiše ICERTIAS smo v letih 2017/2018 in 2019/2020 pridobili certifikat Best Buy Award 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 kompleks Mokrice, v naslednjem letu pa 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 preišljeno 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. Leta 2014 smo investirali v prostorsko ureditev zemljišča za potrebe parkiranja avtomobilov 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 ter začeli s projektom 3maran, bivalnega plovila, namenjenega počitnikovanju v marini, ki ga izdelujemo po naročilu. Na otoku marine smo v letih 2017 in 2018 uredili plažo s tuši, lokal ter beach volley in otroška igrišča. Družba Terme Čatež d.d. je dne 3.10.2018 z izbranim kupcem na podlagi prodajnega postopka, ki ga je vodila UniCredit Banka Slovenija d.d., podpisala pogodbo o prodaji 100% lastniškega deleža v družbi Marina Portorož, d.d., vendar transakcija prodaje ni bila zaključena zaradi neizpolnitve vseh odložnih pogojev iz pogodbe o prodaji.

POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. V LETU 2019

Divizija založništev

V letu 2019 smo v **Izobraževalnem založništvu** na segmentu osnovne šole portfelju gradiv Naša ulica dodali novost Berem z Iksom 3, dodatnimi vajami za branje, in tako zaokrožili ponudbo 44 tiskanih gradiv za 1. triletje osnovne šole. Pripravili smo samostojne delovne zvezke Fizika 9, Matematika 7 in 8 ter Biologija 8, ki imajo tudi spletno podporo na portalu eVedež. Strateško smo se lotili tudi prenove in priprave novosti za srednjo šolo. Pripravili smo učbenik in zbirko nalog za organsko kemijo Kemija za gimnazije 3 ter zbirki nalog za matematiko za 1. in 2. letnik gimnazij, ki sta posebej atraktivni tudi zaradi elektronske izdaje za učitelje, ter samostojni delovni zvezek za slovenščino za 1. letnik gimnazij, ki je bil v hipu razprodan. S ciljem posodobitve literarnih besedil smo prenovili Branja, berilo za 3. letnik gimnazij in štiriletnih strokovnih šol. S premišljenimi prenovami in novostmi ostajamo konkurenčni na trgu, kjer smo kljub zelo ostrim razmeram na posameznih segmentih zabeležili rast. S strani Ministrstva za izobraževanje, znanost in šport smo prejeli subvencijo za pripravo treh učbenikov in delovnih zvezkov za področje izobraževanja italijanske narodne skupnosti. V letu 2019 smo izdali 12 novosti in pripravili 175 ponatisov ter 28 dotisov učnih gradiv.

V založniškem programu za tuje jezike smo še utrdili in povečali tržni delež. Na trg smo vstopili tudi z novimi učbeniški vertikalami: Wider World za angleški jezik od 6. do 9. razreda osnovne šole in Focus za učenje angleščine v gimnazijah, na segmentu tuje strokovne periodike pa smo v večini obdržali obseg naročil. 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.

Založništvo tiskovin je tudi v letu 2019 ostalo največji založnik klasičnih tiskovin v Sloveniji z najbolj celovitim programom tiskovin, ki jih pravne in fizične osebe uporabljajo za svoje poslovanje. V letu 2019 smo iz programa Založništva tiskovin prodali 1.315 različnih obrazcev.

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.

Tudi v letu 2019 smo skrbno spremljali dogajanje na grafičnem trgu storitev in izvajali aktivnosti za zagotavljanje ugodnih nabavnih pogojev. Redno smo spremljali cene papirjev, grafičnih in ostalih produkcijskih materialov, ki vplivajo na nabavne cene. Osnovni cilj je najti najugodnejše dobavitelje in s tem imeti popolno kontrolo nad nabavnimi cenami in roki ter priskrbeti kakovostni izdelek v željenem roku po najnižji ceni.

Divizija trgovine

V dejavnosti **Veleprodaje** sistem upravljanja odnosov s strankami Customer Relations Management omogoča racionalizacijo dela komercialnih predstavnikov, hitrejšo in uspešnejšo izpeljavo prodajnih poslov ter boljše vodenje reklamacij in marketinških aktivnostih. Poleg ohranjanja prodaje obstoječim velikim končnim odjemalcem je naš cilj pridobivanje tudi novih kupcev. Vzpostavili smo stalno konkurenčno ponudbo Top 100 izdelkov in tudi s tem pridobivali nove kupce. V letu 2019 smo posebno pozornost namenili marketinškim ukrepom v vzhodnoslovenski regiji.

Posebej ponosni smo na prisotnost naše licenčne ponudbe Santoro na že kar dvanajstih izvoznih trgih. Pri tem s predstavitvami aktivno sodelujemo z distributerji in hkrati pospešujemo prodajo pri končnih kupcih. V letu 2019 smo že četrto zapored razstavljali na sejmu Insights X v Nuernbergu, kjer smo predstavili nove kolekcije lastnih in licenčnih blagovnih znamk, kot so Akta s'Cool, Gorjuss in Santoro, z namenom širitve in krepitev prepoznavnosti in obsega prodaje. Na sejmu smo uspeli pridobiti nekaj pomembnih novih kupcev in tako okrepili svojo prisotnost na izvoznih trgih.

V dejavnosti **Maloprodaje** smo, kljub konkurenčnim razmeram, dosegli načrtovane cilje prodaje. V začetku leta smo sicer zaprli tri poslovalnice, vendar smo s skrbno načrtovanimi prodajnimi in marketinškimi aktivnostmi uspeli ohraniti obseg prodaje v primerjavi z lanskim letom. Z ustreznim izborom prodajnega asortimana in dobrimi prodajnimi aktivnostmi smo ponovno uspeli nadaljevati trend rasti vrednosti povprečnega nakupa.

Po tržni raziskavi neodvisne certifikacijske hiše ICERTIAS smo bili ponovno izbrani za »Best Buy Award« kot najboljša trgovska veriga 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 2019 ukvarjali z razvojem predvsem na naslednjih področjih:

- vpeljava novih dokumentov na področju elektronske izmenjave dokumentov s partnerji: e-prevzemnice, e-vračilnice;
- vpeljava novih funkcionalnosti v CRM sistemu;
- prenovitev blagajniškega sistema maloprodajnih poslovalnic: zamenjava blagajn z novim, zmogljivejšim modelom blagajn, zamenjava ročnih skenerjev z novimi, ki omogočajo branje QR kod in plačevanje z mobilnimi telefoni;
- povezava blagajn poslovalnic s Pika POS terminalom za hitrejšo in natančnejšo izvedbo plačil z Mercator Pika kartico;
- optimiziranje obstoječe systemske infrastrukture za zagotavljanje optimalne zanesljivosti in razpoložljivosti;
- optimizacija stroškov na komunikacijskih paketih govorne in mobilne telefonije;
- postavitve lastnega strežnika za CRM.

Blagovne znamke

V **Izobraževalnem založništvu** smo nadaljevali z razvojem blagovnih znamk na izdelčnem, promocijskem in storitvenem segmentu. Veliko pozornosti namenimo 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 namenimo 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, Volkswagen in Animal Planet. V letu 2019 smo v okviru blagovne znamke Akta oblikovali več kot 60 novih dizajnov na obstoječih produktivnih platformah (organizatorji, planerji, mape, koledarji), ki so povezane z motivi, razvitimi za šolsko orientirano blagovno znamko Akta S'Cool. Osvežili smo 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 triletje 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.

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 vse dizajne blagovne znamke Gorjuss.

KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

Odgovornost do zaposlenih

Na dan 31.12.2019 je bilo v družbi DZS, d.d. število zaposlenih 302 delavcev (21 delavcev manj kot na dan 31.12.2018), od tega 238 oz. 79% žensk in 64 oz. 21% moških. Povprečna starost zaposlenih je 47 let. V povprečju je bilo v letu 2019 zaposlenih 315 delavcev, kar je 12 manj kot v letu 2018. Na novo smo v letu 2019 zaposlili 29 delavcev, delovno razmerje pa je v tem obdobju prenehalo 54 zaposlenim. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v letu 2019 znaša 301,67.

Število zaposlenih po divizijah in službah konec leta 2019 in 2018

	31.12.2019		31.12.2018	
	število	struktura	število	struktura
Divizija založništva	40	13%	41	13%
Divizija trgovine	197	65%	212	65%
Divizija logistike in informatike	34	11%	36	11%
Divizija finančnih strokovnih služb	19	7%	22	7%
Uprava in štabne službe	12	4%	12	4%
Skupaj	302	100%	323	100%

V letu 2019 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 2019 in 2018

	31.12.2019		31.12.2018	
	število	struktura	število	struktura
Magisterij	1	0%	2	1%
Visokošolska izobrazba	56	19%	58	18%
Višješolska izobrazba	33	11%	38	12%
Srednješolska izobrazba (4 letna)	137	45%	142	44%
Srednješolska izobrazba (3 letna)	65	22%	73	22%
Srednješolska izobrazba (2 letna)	1	0%	1	0%
Polkvalificirani	7	2%	7	2%
Nekvalificirani	2	1%	2	1%
Skupaj	302	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 2019 je opravilo preventivni zdravstveni pregled 125 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 2019 vključenih 157 delavcev oz. 52% 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 delnega 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.

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, 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 nevtralen izdelek (več kot 90% manjši ogljični odtis kot pri klasični proizvodnji, certifikat številka 53503-1505-1001 - www.climatepartner.com), s čimer je dosežen najvišji možni standard varovanja okolja. TakoLahko je tudi partner Ekošole, nevladne organizacije, ki skrbi za izobraževanje na področju okoljske vzgoje, in pri projektu, ki preko lastne metode, katere del je tudi uporaba okolju prijaznih šolskih potrebščin, skrbi za izvajanje najvišjih okoljevarstvenih standardov v izobraževalnih institucijah.

Kupce osveščamo na racionalizacijo in združevanje naročil ter s tem povezano manjšo obremenitvijo okolja skozi transport. Poslovanje za javna podjetja in tudi za nekatera večja podjetja poteka z elektronskim naročanjem in 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. v zvezi z nefinančnim poročanjem uporablja oz. upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte.

Družba DZS, d.d. razkriva nefinančne informacije s poudarkom na razkritjih, povezanih z okoljskimi zadevami in klimatskimi spremembami, v zvezi s posledicami dejavnosti družbe in posledicami v zvezi z uporabo proizvodov in storitev družbe s strani uporabnikov na podnebne spremembe in okolje, ter kako na družbo vplivajo posledice podnebnih sprememb in drugih okoljskih zadev, v delu poročila, ki govori o odnosu do okolja.

Družba DZS, d.d. razkriva ustrezne ključne kazalnike uspešnosti, ki so specifični za družbo in so usklajeni s tistimi, ki jih družba interno uporablja, v delu poročila, ki predstavlja finančne kazalnike.

Družba DZS, d.d. vzdržuje in zagotavlja varno udeležbo v dobavnih verigah, katerih del je, ter skrbi za neprekinjeno logistiko, s čimer zagotavlja neprekinjeno dobavo. Družba v ta namen skrbno spremlja razmere na nabavnih in prodajnih trgih, kot je spremljanje cen, rokov dobav, kakovosti izdelkov, ki jih kupuje, in izdobav blaga. Pomemben del storitev družba izvaja v logističnem centru, kjer se dnevno izvajajo prevzemi in odpreme blaga, zato je pomembno delovanje ključne opreme v logističnem centru, saj morajo za kakovostno opravljanje storitev procesi v logističnem centru potekati nemoteno in brez prekinitev, kar družba zagotavlja z rednimi preventivnimi vzdrževalnimi pregledi vseh naprav v logističnem centru, strokovno usposabljenostjo zaposlenih za upravljanje z opremo, spremljanjem učinkovitosti in natančnosti zaposlenih pri delu in hitrim odpravljanjem napak, ki se pojavijo tako pri opremi kot pri izvajanju nalog.

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

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D.

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

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

Skupščina delničarjev

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

Na skupščini delničarjev družbe DZS, d.d., ki je bila 30. julija 2019, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2018, mnenjem revizorja k letnima poročiloma, poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma ter prejemki članov uprave in nadzornega sveta v letu 2018. Skupščina se je tudi seznanila z višino in pokrivanjem bilančne izgube za 2018 ter je upravi in nadzornemu svetu podelila razrešnico za delo v poslovnem letu 2018. Za revidiranje računovodskih izkazov družbe DZS, d.d. in Skupine DZS za leta 2019, 2020 in 2021 je bila imenovana revizijska družba Mazars, družba za revizijo, d.o.o. Skupščina se je seznanila z imenovanjem nove članice nadzornega sveta, ga. Snežane Tripunović, kot predstavnice delavcev, z dnem 29.11.2018 za mandatno obdobje štirih let.

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 2019:

- 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,
- Snežana Tripunović, članica nadzornega sveta.

Revizijska komisija

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

Revizijska komisija je v letu 2019 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 31.12.2019 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 31.12.2019 v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa Zakon o prevzemih

Delničar	Število delnic	% lastništva
Terme Čatež d.d.	775.777	34,33%
Delo Prodaja, d.d.	677.201	29,97%
Tehniška založba Slovenije, d.d.	318.531	14,10%
M1, d.d.	270.172	11,96%

V delniški knjigi DZS, d.d. je bilo na dan 31.12.2019 vpisanih 119 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 odpušteni 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 zmerna.

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 izdobjav 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 zmerna.

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

V družbi DZS, d.d. posebno pozornost namenjamo ohranjanju ustreznih kadrov na ključnih področjih za ohranitev in povečanje obsega poslovanja 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

		2019	2018
KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)			
1. Stopnja lastniškosti financiranja v %	$= \frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}} =$	14,7	20,3
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja v %	$= \frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}} =$	25,7	95,05
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA			
3. Stopnja osnovnosti investiranja v %	$= \frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}} =$	7,1	2,7
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja v %	$= \frac{\text{nekratkoročna sredstava}}{\text{sredstva}} =$	76,47	73,45
KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA			
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	$= \frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}} =$	2,09	7,38
6. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	$= \frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}} =$	0,00	0,04
7. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	$= \frac{\text{vsota likvidnih sredstev in kratkorčnih terjatev}}{\text{kratkoročne obveznosti}} =$	0,05	0,57
8. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	$= \frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}} =$	0,32	5,30
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI			
9. Koeficient celotne gospodarnosti	$= \frac{\text{skupni prihodki}}{\text{skupni odhodki}} =$	0,82	1,00
10. Koeficient gospodarnosti poslovanja	$= \frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}} =$	1,01	1,03
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI			
11. Čista dobičkonosnost kapitala v %	$= \frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}} =$	-29,45%	-0,94%
12. Dividendnost osnovnega kapitala v %*	$= \frac{\text{vsota dividend za poslovno leto}}{\text{povprečni osnovni kapital}} =$	-	-

* Višina dividend za leto 2019 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 zaradi razglasitve epidemije COVID-19 in posledično zaprtja vseh izobraževalnih ustanov zaradi zaježitve in obladovanja epidemije uspeli izvesti le tri regijske predstavitve za učne komplete Naša ulica in dve regijski predstavitvi za predmetno področje biologija za osnovno šolo. Skoraj v celoti pa smo uspeli izpeljati tekmovanje iz tujejezičnih bralnih značk, ki se ga je udeležilo približno 50.000 učencev in dijakov pod mentorstvom tisoč učiteljev. Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport je za šolsko leto 2020/2021 namenilo brezplačna učna gradiva tudi tretješolcem in sicer v višini 40 evrov. Od sredine marca 2020 smo zaradi razglasitve epidemije COVID-19 in vladnih ukrepov pripravili več video predstavitev, organizirali video konference z učitelji in pospešili komunikacijo na družbenih medijih. V času samoizolacije smo takoj pristopili k iskanju rešitev in pripravi komunikacije oz. potekom pouka od doma. Učiteljem smo omogočili brezplačni dostop do naših izobraževalnih portalov in jim tudi sicer nudili različne oblike pomoči.

V Založništvu tiskovin smo v letošnjem letu nadaljevali z aktivnostmi na tekočih projektih in zbirali naročila za obrazce za zaključek letošnjega in pričetek naslednjega šolskega leta (spričevala, ređovalnice, zapisnike, dnevnik...) na osnovnih, srednjih in glasbenih šolah. Z vladnimi ukrepi ob razglasitvi epidemije COVID-19 se je nekoliko zmanjšalo povpraševanje, prodaja je bila otežena zaradi zaprtja knjigarn in papirnic ter podjetij, ki so delovala v zmanjšanem obsegu, medtem ko smo zdravstvenim ustanovam nemoteno zagotavljali vse potrebne obrazce.

V **Diviziji trgovine** smo se že v začetku leta 2020 začeli intenzivno pripravljati na novo šolsko leto 2020/2021. V Maloprodaji smo se v prvih mesecih posvečali posodabljanju sistema zagotavljanja stalne optimalne založenosti v vseh poslovalnicah. Zaradi razglasitve epidemije COVID-19 in vladnega odloka o začasni prepovedi ponujanja in prodajanja blaga in storitev potrošnikom zaradi zaježitve in obladovanja epidemije so bile od 16.3.2020 zaprte vse naše maloprodajne enote, dne 4.5.2020 smo ponovno odprli približno polovico vseh maloprodajnih enot, dne 18.5.2020 pa smo odprli še vse preostale maloprodajne enote.

V Veleprodaji smo si poleg stalnih ciljev zadali tudi cilj optimizacije stroškov kupcev ter vzpostavitev strateškega sistema za uspešno pridobivanje novih kupcev. V času razglasitve epidemije COVID-19 je poslovanje potekalo v nekoliko zmanjšanem obsegu, saj je tudi precej podjetij, ki so naši kupci, poslovalo v omejenem obsegu.

Družba DZS, d.d. ocenjuje, da bodo v letu 2020 zaradi epidemije COVID-19 poslovni prihodki upadli za cca 15% v primerjavi z letom 2019.

Družba izkazuje finančne naložbe, med katerimi je najpomembnejša naložba v delnice družbe Terme Čatež, d.d., ki jo je epidemija COVID-19 med družbami v Skupini DZS, najbolj prizadela. Naj poudarimo, da so vplivi epidemije v tem trenutku še vedno izpostavljeni visoki stopnji negotovosti, zato so prihodnje ocene nezanesljive. Kljub temu smo pristopili k oceni morebitnih vplivov na vrednosti naložb, ki bi lahko v prihodnje povzročili slabitve te finančne naložbe. Ocene so pripravljene na podlagi optimističnega (manj kot 3 mesece trajajoča kriza) in pesimističnega scenarija (več kot 6 mesecev trajajoča kriza) po naslednjih predpostavkah od marca 2020 dalje: april, maj 95% izpad prihodkov, junij 75% izpad prihodkov, julij in avgust 50% izpad prihodkov, september 30% izpad prihodkov, oktober 25% izpad prihodkov, november 20% izpad prihodkov in december 15% izpad prihodkov glede na plan 2020. Predpostavke pesimističnega scenarija od marca 2020 dalje so: april, maj, junij, julij 95% izpad prihodkov, avgust 75% izpad prihodkov, september 50% izpad prihodkov, oktober 40% izpad prihodkov, november 25% izpad prihodkov in december 20% izpad prihodkov glede na plan 2020, predvideni pa so tudi izpadi prihodkov tudi še v prvi polovici leta 2021. Na podlagi teh predpostavk bi lahko znašali potencialni negativni vplivi na vrednost te finančne naložbe 8.670 tisoč EUR po optimističnem scenariju in 14.812 tisoč EUR po pesimističnem scenariju.

Potencialnih vplivov na morebitne slabitve vrednosti nepremičnin v do sedaj znanih okoliščinah ni možno predvideti.

NAČRTI ZA LETO 2020 IN PRIHODNJI RAZVOJ

V letu 2019 so bile ekonomske razmere ugodnejše kot v preteklih letih, tako da so bili naši načrti za leto 2020 optimistični ter hkrati dobro premišljeni in usmerjeni v odgovorno ravnanje pri poslovanju na slovenskem tržišču. Kot vsako leto, smo si tudi letos zadali cilje iskati nove priložnosti tudi na tujih trgih.

Z razglasitvijo epidemije COVID-19 v marcu 2020 in vladnih ukrepov zaradi zajeitve in obvladovanja epidemije pa se je poslovanje družbe zmanjšalo in je potekalo v omejenem obsegu, kot tudi veliko aktivnosti, potrebnih za uresničitev naših načrtov. Kljub temu bomo po odpravi ukrepov v družbi ukrenili vse potrebno, da se ponovno vzpostavi normalno poslovanje na vseh področjih delovanja, in s tem poskušali čim prej zagotoviti vrnitev v normalne okoliščine poslovanja.

V Izobraževalnem založništvu **Divizije založništva** smo v letu 2020 na trg vstopili z novim učnim kompletom Naše zgodbe za 4. razred osnovne šole, tik pred izidom pa je učbenik za biologijo za 9. razred osnovne šole. V letu 2020 bomo nadaljevali s prenovo vertikale pri Matematiki 9 in Zgodovini 6 s samostojnimi delovnimi zvezki za osnovno šolo ter prenovili Malo slovnico in Malo vadnico slovenskega jezika. Za gimnazije pripravljamo za književnost Branja 1 in Branja 4, samostojni delovni zvezek za slovenski jezik za 3. letnik in Fiziko 1, zbirko nalog. Vzporedno s pripravo tiskanih gradiv pripravljamo tudi e-gradiva in interaktivne naloge. V sodelovanju z založbo Express Publishing bomo v letu 2020 na trg vstopili z učbeniškim kompletom Right On, ki je svetovna uspešnica na področju učenja angleškega jezika od 6. do 9. razreda osnovne šole. Pripravljamo tudi novo izdajo mladinskega romana najbolj brane slovenske pisateljice, Dese Muck, Hči lune.

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 in Volkswagen, ki bodo na domačem trgu in širše zopet predstavljale jedro prodajnih programov naših partnerjev. Blagovna znamka Akta bo v letu 2020 praznovala že 27. rojstni dan in bo preko osvežene palete izdelkov še naprej nagovarjala kupce s svojim sloganom »Pametni pišejo«.

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

V dejavnosti Veleprodaje bomo s prenovljenim procesom upravljanja, usmerjanja in nadzora potniške službe naše aktivnosti še naprej usmerjali v pridobivanje novih kupcev. Hkrati bomo nadaljevali s širitvijo prodajnega asortimana, ki ga bomo predstavili tudi v novem katalogu pisarniškega materiala. Prodajni asortiman bomo popestrili z nekaterimi novimi programi in še izboljšali kakovost izdelkov ob upoštevanju primerne razmerja med kakovostjo in ceno.

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. Aktivno nameravamo iskati tudi nove možnosti širitve mreže maloprodajnih poslovalnic na strateških lokacijah po Sloveniji. Na področju prodaje učbeniških gradiv v osnovnih šolah bo v letu 2020/2021 Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport, poleg financiranja gradiv za prvošolce in drugošolce, financiralo tudi gradiva za tretješolce. Izpad prodaje bomo skušali nadomestiti z večjo prodajo gradiv za višje razrede osnovnih šol in srednjih šol ter s prodajo učbeniških gradiv neposredno osnovnim šolam.



RAČUNOVODSKO POROČILO



IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	108.788.910	110.992.369
Neopredmetena sredstva	4.141	18.570
Opredmetena osnovna sredstva	3.709.050	4.133.485
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	6.327.932	-
Naložbene nepremičnine	18.717.178	19.046.468
Finančne naložbe	76.446.717	81.489.127
Terjatve	259.503	2.320.265
Odložene terjatve za davek	3.324.389	3.984.454
Kratkoročna sredstva	33.470.784	40.122.113
Sredstva za prodajo	3.145.000	6.186.607
Zaloge	5.101.885	5.332.147
Finančne naložbe	20.283.343	23.724.991
Poslovne terjatve	4.206.063	4.011.434
Terjatve za davek od dohodka	-	-
Predujmi in druga sredstva	368.861	564.544
Denar in denarni ustrezniki	365.632	302.390
SKUPAJ SREDSTVA	142.259.694	151.114.482
Kapital	20.953.279	30.633.052
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	-1.008.608	-933.616
Zadržani poslovni izidi	-18.851.073	-17.858.668
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-8.908.889	-296.513
Nekratkoročne obveznosti	16.560.615	112.911.463
Rezervacije	807.204	1.278.745
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-
Finančne obveznosti	10.480.928	111.518.788
Obveznosti iz najema	5.106.254	-2.256
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	166.229	116.186
Kratkoročne obveznosti	104.745.800	7.569.967
Finančne obveznosti	97.892.755	1.549.649
Obveznosti iz najema	1.297.281	-
Poslovne obveznosti	4.893.015	4.992.595
Obveznosti za davek od dohodka	-	-
Druge obveznosti	662.749	1.027.723
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	142.259.694	151.114.482

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje	34.814.914	35.288.803
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	4.026	-1.802
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.174.849	556.079
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-24.704.385	-25.831.494
Stroški dela	-7.201.285	-7.619.829
Amortizacija	-1.982.014	-870.817
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-2.471.985	-300.880
Drugi poslovni odhodki	-105.914	-242.709
Poslovni izid iz poslovanja	528.206	977.351
Finančni prihodki	585.007	881.178
Finančni odhodki	-9.249.121	-1.991.585
Neto finančni izid	-8.664.114	-1.110.407
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	-8.135.908	-133.056
Obračunan davek	-	-
Odloženi davek	-772.981	-163.457
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-8.908.889	-296.513
Čisti poslovni izid na delnico	-3,97	-0,13
Popravljeni čisti poslovni izid na delnico	-3,97	-0,13

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-8.908.889	-296.513
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-74.992	197.702
- Aktuarski dobički/izgube	-59.558	62.943
- Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin	-	-
- Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-78.306	166.369
- Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	62.872	-31.610
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid	-695.892	-368.855
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-9.679.773	-467.666
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-4,31	-0,21
Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico	-4,31	-0,21

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2019	2018
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	2.239.466	1.650.069
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	34.971.232	35.389.828
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-31.958.785	-33.576.302
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-772.981	-163.457
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	3.150.765	321.471
Začetne manj končne poslovne terjatve	-132.566	126.353
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-108.543	-24.420
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	773.004	164.603
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	3.035.300	-
Začetne manj končne zaloge	71.383	-380.335
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-40.703	-13.955
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-447.087	450.371
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-23	-1.146
Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	5.390.231	1.971.540
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju	3.806.527	2.517.083
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	110.363	363.267
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.709.475	182
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.986.689	2.153.634
Izdatki pri investiranju	-1.610.887	-2.876.147
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-209	-9.731
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-110.678	-73.268
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-3.696
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-1.500.000	-2.789.452
Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	2.195.640	-359.064
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	-	-
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	-	-
Izdatki pri financiranju	-7.522.629	-1.725.167
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.360.365	-1.293.563
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-4.852.852	-431.604
Izdatki za odplačila obveznosti iz najema	-1.309.412	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	-7.522.629	-1.725.167
Končno stanje denarnih sredstev	365.632	302.390
Denarni izid v obdobju	63.242	-112.691
Začetno stanje denarnih sredstev	302.390	415.081

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Leto 2019											
(v EUR)	Vpoklicani kapital	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 31. december 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
Stanje 1. januar 2019	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
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-8.908.889	-8.908.889
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	-	-	-	-	-	-15.434	-	-	-15.434
Aktuarski dobički in izgube	-	-	-	-	-	-	-	-59.558	-	-	-59.558
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-695.892	-	-695.892
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-74.992	-695.892	-8.908.889	-9.679.773
Spremembe v kapitalu											
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-296.513	296.513	-
Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-296.513	296.513	-
Stanje 31. december 2019	9.428.893	9.428.893	38.958.669	1.334.287	1.334.287	438.405	-438.405	-1.008.608	-18.851.073	-8.908.889	20.953.279
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA									-18.851.073	-8.908.889	-27.759.962
Leto 2018											
(v EUR)	Vpoklicani kapital	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
Stanje 31. december 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
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.648.611	-1.648.611	-
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

BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA

Ugotovitev bilančnega dobička/izgube za leto 2019

(v EUR)	2019	2018
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	-8.908.889	-296.513
Preneseni čisti poslovni izid	-18.851.073	-17.858.668
Skupaj bilančni dobiček/izguba	-27.759.962	-18.155.181

IZJAVA POSLOVODSTVA

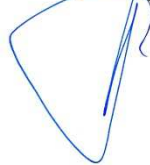
Uprava potrjuje letno poročilo in vse njegove sestavne dele, skupaj z računovodskimi izkazi, vključno z izjavo o upravljanju družbe, za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2019 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

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 2019.

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, 29. maj 2020

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 31.12.2019 naslednja podjetja

	Sedež podjetja	% udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Odkupna podjetja				
Dnevnik, d.d.	Ljubljana	35,11	10.621.657	275.728
DZS Investicije, d.o.o.	Ljubljana	100,00	-56.965	-66.517
Suprima, d.o.o.	Krško	73,87	207.447	11.594
Terme Čatež, d.d.	Brežice	45,79	94.118.820	351.994
EOL Grupa, d.o.o.	Karlovac	100,00	106.977	156.419
Pridružena podjetja				
Delo Prodaja, d.d.	Ljubljana	27,97	2.966.959	-1.843.300
Imovation, d.o.o.	Ljubljana	40,00	1.544.476	158.951
TEB Inženjering, d.d.	Zagreb	33,34	524.572	-349.858
Intara, d.d.	Ljubljana	45,00	1.326.190	-1.061.247
Margento Tehnologije, d.o.o.	Zagreb	40,00	656.767	27.780

Poleg navedenih neposrednih naložb ima družba DZS, d.d. posredno preko odkupne 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	10.621.657	275.728

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
Odkupna podjetja				
PZI Nepremičnine, d.o.o.	Ljubljana	100,00	188.668	15.191
Pridružena podjetja				
Sinhro, d.o.o.	Ljubljana	50,00	196.494	39.712
Suprima, d.o.o.	Ljubljana	25,00	207.447	11.594

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 podjetja	% udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Marina Portorož, d.d.	Portorož	100,00	5.169.651	634.599
Del Naložbe, d.d.	Brežice	95,31	634.205	-109.328

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	656.767	27.780

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

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

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

- MSRP 16 – Najemi, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- 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),
- Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlenecv – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je EU sprejela 13. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je EU sprejela 8. februarja 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov zaradi *Izboljšav 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, ki jih je EU sprejela 14. marca 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je OMRS izdal naslednje spremembe obstoječega standarda, ki jih je sprejela EU in ki še niso stopili v veljavo:

- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake – Opredelitev Bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

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 in sprememb obstoječih standardov:

- 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 podjetja in skupne podvige – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

Družba predvideva, da uvedbe teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov 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. Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljani ob upoštevanju izvornih 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

MSRP 16 Najemi je družba pričela uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna, kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je družba uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

Družba je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema. Po 1.1.2019 najetih sredstev družba ne razvršča med finančni in poslovni najem, temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripozna stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju. Družba se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe. Za najeme, končane pred 31.12.2019, je družba ob prehodu uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe. Večina najemnih pogodb je sklenjenih za nedoločen čas ali za daljše časovno obdobje od 5 do 6 let. Pri najemnih pogodbah za nedoločen čas je družba presodila, da je v praksi najbolj verjeten čas najema 10 let, zato ga je uporabila pri svojih izračunih, saj ima namen dolgoročno ohraniti dejavnost. Družba je uporabila predpostavljeno obrestno mero za izposojanje, ki je veljala v času sklenitve pogodbe ali ob podaljšanju najema, odvisna pa je od višine pripoznane pravice do uporabe sredstva in dobe najema sredstva ter se gibljejo od 2,09% do 4,93%. Družba je 1.1.2019 pripoznala 7.519.156 EUR pravice do uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi), 6.209.892 EUR nekratkoročnih obveznosti iz najema in 1.309.264 EUR kratkoročnih obveznosti iz najema.

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 njena 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 drobn 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%.

Najemi

Družba ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oz. ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oz. vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Družba na datum začetka najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Sredstvo se meri po nabavni vrednost, ki predstavlja sedanjo vrednost najemnin, ki na datum pripoznanja še niso plačane, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka merjenja ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem, začetne neposredne stroške ter ocenjene stroške, ki bodo nastali najemniku pri demontaži ali odstranitvi sredstva, obnovitvi mesta na katerem se predmet najema nahaja ali vrnitvi sredstva v stanje, kot ga zahtevajo pogoji najema.

Trajanje najema je določeno kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati skupaj z upoštevanjem obdobj, za katera velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo družba to možnost izrabila in z upoštevanjem obdobj, za katera velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da družba te možnosti ne bo izrabila. Družba upošteva vsa pomembna dejstva in okoliščine, s katerimi dobi ekonomsko spodbudo, da izrabi možnost ali ne, vključno s pričakovanimi spremembami dejstev in okoliščin od datuma začetka najema do izvršitvenega datuma možnosti.

Družba na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, prejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti, se uporabi predpostavljeno obrestno mero za izposojanje.

Po datumu začetka najema družba meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, z uporabo modela nabavne vrednosti. Pravico do uporabe izkazuje po nabavni vrednosti zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabilve sredstev in popravljeno za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Pri amortiziranju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe, se uporabljajo usmeritve za amortizacijo drugih podobnih opredmetenih osnovnih sredstev. Če se do konca trajanja najema lastništvo sredstva, ki je predmet najema, z najemom prenese na najemnika ali če vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, odraža, da bo družba izrabila možnost nakupa, družba amortizira sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe od datuma začetka najema do konca dobe koristnosti sredstva. V nasprotnem primeru sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, amortizira od datuma začetka najema do konca njegove dobe koristnosti oz. do konca trajanja najema, če je krajše od dobe koristnosti sredstva.

Po datumu začetka najema se ponovno izmeri obveznost iz najema tako, da slednja odraža spremembe v najemnini. Znesek ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Obveznosti iz najema se ponovno izmerijo tako, da se spremenjene najemnine diskontira z uporabo spremenjene diskontne mere, če se je spremenilo trajanje najema ali se je spremenila ocena možnosti nakupa sredstva, ki je predmet najema, v primeru spremembe pričakovanih plačil iz naslova jamstva za preostalo vrednost, spremenjenih prihodnjih najemnin zaradi spremembe indeksa ali stopnje, ki se uporablja za določanje plačil, spremembe spremenljivih obrestnih mer. Spremenjene najemnine odražajo spremembo v zneskih, ki jih je treba plačati v okviru možnosti nakupa.

Razlika med vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo odtujenega sredstva se prenese med druge poslovne prihodke oz. med prevrednotovalne poslovne odhodke.

Kratkoročnih najemov in najemov, pri katerih je sredstvo, ki je predmet najema majhne vrednosti, se ne pripozna kot sredstvo, ampak se pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno trajanje najema.

Oslabitve dolgoročnih sredstev, razen finančnih naložb

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

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

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po 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 prekinejo zaradi poslovne združitve, se vrednost prekinitve (navedena v pogodbi) in vrednost netržnega dela odštejeta od prenesene kupnine in pripoznata med drugimi stroški. Pogojna obveznost prevzete družbe se v poslovni združitvi upošteva takrat, ko ta obveznost predstavlja tekočo obvezo in izhaja iz preteklih dogodkov ter če je njeno pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Skupina vrednoti neobvladujoče deleže po sorazmernem deležu v razpoznavnem sredstvu prevzete družbe.

Odvisne družbe

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

Prevzemi družb, ki so pod skupnim upravljanjem

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

Izguba obvladovanja

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

Naložbe v pridružene družbe in skupaj obvladovane družbe

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

Posli izvzeti iz konsolidacije

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

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.

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 oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslabitvi.

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;
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- pošteni 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 inštrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni inštrument se meri po pošteni 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 inštrumenti: družba ima v posesti dolžniške instrumente po pošteni 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 pošteni 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 inštrumenti: finančna sredstva pripoznana po pošteni 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 pošteni 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 inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

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

Oslabitev finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 družba uporablja 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 oslabljenega 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 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. 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 inštrumente

Dolžniški instrumenti po poštenu 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 proizvodnih stroških, ki vsebujejo neposredne stroške materiala, avtorskih honorarjev, avtorizacij in storitev.

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

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

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

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

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

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

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

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. Razmejitve, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitve 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 vse začasne 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 vse začasne razlike, neizrabljene davčne dobropise in davčne izgube v višini, za katero obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti odloženo terjatev, razen:

- če razlike izhajajo iz začetno pripoznanih sredstev ali obveznosti ali obveznosti v poslovnem dogodku, ki v času nastanka ne vpliva niti na računovodski dobiček niti na obdavčljivi dobiček, razen če gre za terjatve iz poslovne združitve, delitve, zamenjave kapitalskega deleža ali prenosa dejavnosti;
- če razlike izhajajo iz finančnih naložb v odvisne družbe, podružnice in pridružene družbe ter deležev v skupnih podvigih in ni verjetno da bodo začasne 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 pošteni vrednosti skozi poslovni izid se določa glede na kotirane borzne cene. Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni 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 upoštevane 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	31.12.2019				31.12.2018			
	raven 1	raven 2	raven 3	Skupaj	raven 1	raven 2	raven 3	Skupaj
Neopredmetena sredstva	-	-	4.141	4.141	-	-	18.570	18.570
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	10.036.982	10.036.982	-	-	4.133.485	4.133.485
Naložbene nepremičnine	-	-	18.717.178	18.717.178	-	-	19.046.468	19.046.468
Nekratkoročne finančne naložbe	-	-	76.446.717	76.446.717	-	-	81.489.127	81.489.127
Nekratkoročne terjatve	-	-	259.503	259.503	-	-	2.320.265	2.320.265
Odložene terjatve za davek	-	-	3.324.389	3.324.389	-	-	3.984.454	3.984.454
Sredstva za prodajo	-	-	3.145.000	3.145.000	-	-	6.186.607	6.186.607
Zaloge	-	-	5.101.885	5.101.885	-	-	5.332.147	5.332.147
Kratkoročne finančne naložbe	3.512.695	-	16.770.648	20.283.343	2.830.482	-	20.894.509	23.724.991
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	4.206.063	4.206.063	-	-	4.011.434	4.011.434
Predujmi in druga sredstva	-	-	368.861	368.861	-	-	564.544	564.544
Denar in denarni ustrezniki	-	-	365.632	365.632	-	-	302.390	302.390
Skupaj sredstva	3.512.695	-	138.746.999	142.259.694	2.830.482	-	148.284.000	151.114.482
Rezervacije	-	-	807.204	807.204	-	-	1.278.745	1.278.745
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	15.587.182	15.587.182	-	-	111.516.532	111.516.532
Odložene obveznosti za davek	-	-	166.229	166.229	-	-	116.186	116.186
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	99.190.036	99.190.036	-	-	1.549.649	1.549.649
Kratkoročne poslovne obveznosti	-	-	4.893.015	4.893.015	-	-	4.992.595	4.992.595
Kratkoročne druge obveznosti	-	-	662.749	662.749	-	-	1.027.723	1.027.723
Skupaj obveznosti	-	-	121.306.415	121.306.415	-	-	120.481.430	120.481.430

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Neopredmetena sredstva

Leto 2019 (v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31. december 2018	1.281.561	-	1.281.561
Stanje 1. januar 2019	1.281.561	-	1.281.561
Pridobitve	-	209	209
Prenos z investicij v teku	209	-209	-
Stanje 31. december 2019	1.281.770	-	1.281.770
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2018	1.262.991	-	1.262.991
Stanje 1. januar 2019	1.262.991	-	1.262.991
Amortizacija v letu	14.638	-	14.638
Stanje 31. december 2019	1.277.629	-	1.277.629
Knjigovodska vrednost			
Stanje 31. december 2018	18.570	-	18.570
Stanje 1. januar 2019	18.570	-	18.570
Stanje 31. december 2019	4.141	-	4.141

Leto 2018 (v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
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

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 2019 niso oslABLJENA. Za pridobitev neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2018 in na dan 31.12.2019 ne izkazujemo kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev.

Opredmetena osnovna sredstva

Leto 2019 (v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Vlaganja v tuja osnova sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Druga sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 31. december 2018	1.068.603	6.330.869	6.586.966	882.608	-	105.133	14.974.179
Stanje 1. januar 2019	1.068.603	6.330.869	6.586.966	882.608	-	105.133	14.974.179
Pridobitve	-	-	-	-	110.679	-	110.679
Prenos z investicij v teku	-	-	110.679	-	-110.679	-	-
Povečanja zaradi DDV	-	805	-	-	-	-	805
Odtujitve	-216.108	-1.476.434	-129.742	-	-	-	-1.822.284
Prerazvrstitve	-	-	-	-	-	-	0
Odpisi	-	0	-413.057	-	-	-	-413.057
Stanje 31. december 2019	852.495	4.855.240	6.154.846	882.608	-	105.133	12.850.322
Nabrani popravek vrednosti							
Stanje 31. december 2018	-	3.860.268	6.370.146	610.280	-	-	10.840.694
Stanje 1. januar 2019	-	3.860.268	6.370.146	610.280	-	-	10.840.694
Amortizacija v letu	-	102.255	111.059	39.757	-	-	253.071
Odtujitve	-	-1.409.789	-129.733	-	-	-	-1.539.522
Prerazvrstitve	-	-	-	2	-	-	2
Odpisi	-	-	-412.973	-	-	-	-412.973
Stanje 31. december 2019	-	2.552.734	5.938.499	650.039	-	-	9.141.272
Knjigovodska vrednost							
Stanje 31. december 2018	1.068.603	2.470.601	216.820	272.328	-	105.133	4.133.485
Stanje 1. januar 2019	1.068.603	2.470.601	216.820	272.328	-	105.133	4.133.485
Stanje 31. december 2019	852.495	2.302.506	216.347	232.569	-	105.133	3.709.050

Leto 2018 (v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Vlaganja v tuja osnova sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Druga sredstva	Skupaj
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

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 3.111.627 EUR. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2019 izkazujemo 2 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki bodo poravnane v letu 2020. Po stanju na dan 31.12.2018 je imela družba kot jamstvo za dolgove zastavljene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost je znašala 3.495.292 EUR. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev je družba izkazovala 3 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki so bile poravnane v letu 2019.

Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zemljišča	4.043.635	4.043.635
Zgradbe	14.673.543	15.002.833
Skupaj	18.717.178	19.046.468

Gibanje naložbenih nepremičnin po nabavni vrednosti

Leto 2019 (v EUR)	Naložbene nepremičnine	Leto 2018 (v EUR)	Naložbene nepremičnine	Naložbene nepremičnine v gradnji	Naložbene nepremičnine skupaj
Nabavna vrednost		Nabavna vrednost			
Stanje 31. december 2018	22.439.698	Stanje 31. december 2017	23.860.428	-	23.860.428
Stanje 1. januar 2019	22.439.698	Stanje 1. januar 2018	23.860.428	-	23.860.428
Pridobitve	-	Pridobitve	-	3.696	3.696
Prenos iz osnovnih sredstev	-	Prenos iz osnovnih sredstev	3.696	-3.696	-
Prenos DDV iz preteklih let	-	Prenos DDV iz preteklih let	45.377	-	45.377
Prerazvrstitve	-	Prerazvrstitve	-1.469.803	-	-1.469.803
Stanje 31. december 2019	22.439.698	Stanje 31. december 2018	22.439.698	-	22.439.698
Nabrani popravek vrednosti		Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2018	3.393.230	Stanje 31. december 2017	2.802.822	-	2.802.822
Stanje 1. januar 2019	3.393.230	Stanje 1. januar 2018	2.802.822	-	2.802.822
Amortizacija v letu	329.290	Amortizacija v letu	371.454	-	371.454
Prerazvrstitve	-	Prerazvrstitve	218.954	-	218.954
Stanje 31. december 2019	3.722.520	Stanje 31. december 2018	3.393.230	-	3.393.230
Knjigovodska vrednost		Knjigovodska vrednost			
Stanje 31. december 2018	19.046.468	Stanje 31. december 2017	21.057.606	-	21.057.606
Stanje 1. januar 2019	19.046.468	Stanje 1. januar 2018	21.057.606	-	21.057.606
Stanje 31. december 2019	18.717.178	Stanje 31. december 2018	19.046.468	-	19.046.468

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2019 znaša 14.986.305 EUR v korist kreditodajalcev. V letu 2018 je bilo zastavljenih naložbenih nepremičnin v višini 19.046.468 EUR, od tega v korist kreditodajalcev 15.234.968 EUR in v korist drugih upnikov 3.811.500 EUR.

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od najemnin	719.006	725.263
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	50.614	12.312
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo	-	1.926
Skupaj	769.620	739.501

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.

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe

Leto 2019 (v EUR)	Gradbeni objekti
Nabavna vrednost	
Stanje 31. december 2018	-
Prilagoditve	7.519.156
Stanje 1. januar 2019	7.519.156
Pridobitve	193.791
Stanje 31. december 2019	7.712.947
Nabrani popravek vrednosti	
Stanje 31. december 2018	-
Stanje 1. januar 2019	-
Amortizacija v letu	1.385.015
Stanje 31. december 2019	1.385.015
Knjigovodska vrednost	
Stanje 31. december 2018	-
Stanje 1. januar 2019	7.519.156
Stanje 31. december 2019	6.327.932

Razkritja za najeme

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Stroški obresti na obveznosti iz najema	176.200	-
Stroški, povezani s kratkoročnimi najemi	7.373	-
Stroški, povezani z najemi sredstev majhne vrednosti	98.215	-
Stroški, povezani s spremenljivimi najemninami, ki niso bile zajete pri merjenju obveznosti iz najema	5.080	-
Skupni denarni odtok za najeme	1.309.412	-

Nekratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v organizacijah v skupini	67.054.976	67.054.976
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	536.000	789.000
Druge delnice in deleži	471.000	471.000
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila organizacijam v skupini	5.368.741	5.425.411
Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	-	2.240.000
Nekratkoročna posojila drugim	3.016.000	5.508.740
Skupaj	76.446.717	81.489.127

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročne finančne naložbe		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	8.384.741	13.174.151
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	67.590.976	67.843.976
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	471.000	471.000
Skupaj	76.446.717	81.489.127

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Posojila		
Nekratkoročna posojila dana organizacijam v skupini	9.374.358	9.245.887
Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	-	2.240.000
Nekratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	8.321.047	8.321.047
Terjatve za obresti posojil	362.821	578.583
- danih organizacijam v skupini	22.966	16.114
- danih drugim	339.855	562.469
Oslabitev nekratkoročno danih posojil	-9.673.485	-7.211.366
- danih organizacijam v skupini	-4.028.583	-3.836.590
- danih drugim	-5.644.902	-3.374.776
Skupaj	8.384.741	13.174.151

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe		
Naložbe v organizacije v skupini izmerjene po nabavni vrednosti	68.779.886	70.959.632
Naložbe v pridružene organizacije izmerjene po nabavni vrednosti	4.890.469	4.890.469
Oslabitve	-6.079.379	-8.006.125
- v delnice in deleže organizacij v skupini	-1.724.910	-3.904.656
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-4.354.469	-4.101.469
Skupaj	67.590.976	67.843.976

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	471.000	471.000
- naložbe v delnice in deleže	471.000	471.000
Skupaj	471.000	471.000

Gibanje nekratkoročnih finančnih naložb

Leto 2019	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
(v EUR)	Finančne naložbe po odplačni vrednosti		
Bruto vrednost			
Stanje 31. december 2018	20.385.517	75.850.101	471.000
Prerazvrstitve	-	-	-
Sprememba usmeritve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	20.385.517	75.850.101	471.000
Pripis obresti	152.471	-	-
Spremembe stanja terjatev za obresti obresti	-215.762	-	-
Prenos	-2.264.000	-	-
Odtujitve	-	-2.179.746	-
Stanje 31. december 2019	18.058.226	73.670.355	471.000
Popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2018	7.211.366	8.006.125	-
Prerazvrstitve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	7.211.366	8.006.125	-
Prenos	87.132	-	-
Oblikovanje	2.374.987	253.000	-
Odtujitve in odprava	-	-2.179.746	-
Stanje 31. december 2019	9.673.485	6.079.379	-
Čista vrednost 31.12.2018	13.174.151	67.843.976	471.000
Čista vrednost 1.1.2019	13.174.151	67.843.976	471.000
Čista vrednost 31.12.2019	8.384.741	67.590.976	471.000

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

Poslovodstvo družbe je v letu 2019 zaznalo možnost precenjenosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisna in pridružena podjetja. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 36 (Oslabitev sredstev) in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2019. Cenilec je za pripravo oceno nadomestljive vrednosti oslabljenih finančnih naložb uporabil metodo kapitalizacije normalnega prostega denarnega toka (vrednotenje temelji na različnih scenarijih poslovanja, ki izhajajo iz preteklega poslovanja. Iz naslova slabitev teh naložb je družba pripoznala 253 tisoč EUR finančnih odhodkov (zaradi nepomembnosti vrednosti slabitve predpostavke niso posebej navedene).

Kot jamstvo za dolgove ima družba zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 67.520.615 EUR (na 31.12.2018 je znašala knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev 67.773.615 EUR) in terjatve iz naslova danih posojil v višini 2.240.000 EUR. Obrestne mere za dolgoročna posojila so 12M EURIBOR + 1% po spremenljivi obrestni meri in 5% po fiksni obrestni meri in se glede na leto 2018 niso spremenile. Posojila v višini 8.384.741 EUR so zavarovana z menicami in vrednostnimi papirji, zadnja zapadlost je v letu 2023. Na dan 31.12.2018 je bilo zavarovanih posojil z menicami in vrednostnimi papirji v višini 10.934.151 EUR, zadnja zapadlost v letu 2023.

Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne finančne naložbe		
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	2.187.000	5.844.116
Druge delnice in deleži	5.347.484	6.191.359
Druge kratkoročne finančne naložbe	38.428	15.402
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila organizacijam v skupini	8.116.720	7.788.274
Kratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	1.120.000	-
Kratkoročna posojila drugim	3.473.711	3.885.840
Skupaj	20.283.343	23.724.991

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne finančne naložbe		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	12.710.431	11.674.114
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	2.187.000	5.844.116
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	5.385.912	6.206.761
Skupaj	20.283.343	23.724.991

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Posojila		
Kratkoročna posojila dana orgnizacijam v skupini	7.155.222	7.157.763
Kratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	2.240.000	-
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	264.595	264.594
Dani kratkoročni depoziti	3.473.704	3.885.832
Terjatve za obresti posojil	961.505	630.519
- danih organizacijam v skupini	961.498	630.511
- danih drugim	7	8
Oslabitev kratkoročno danih posojil	-1.384.595	-264.594
- danih pridruženim organizacijam	-1.120.000	-
- danih drugim	-264.595	-264.594
Skupaj	12.710.431	11.674.114

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe		
Naložbe v pridružene organizacije izmerjene po nabavni vrednosti	8.923.219	8.923.219
Oslabitve	-6.736.219	-3.079.103
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-6.736.219	-3.079.103
Skupaj	2.187.000	5.844.116

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	5.385.912	6.206.761
- naložbe v delnice in deleže	5.347.484	6.191.359
- druge finančne naložbe	38.428	15.402
Skupaj	5.385.912	6.206.761

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

Leto 2019	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe		Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
(v EUR)	Finančne naložbe po odplačni vrednosti			
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2018	11.938.709	8.923.219	6.206.761	27.068.689
Stanje 1. januar 2019	11.938.709	8.923.219	6.206.761	27.068.689
Pridobitve	19.083.175	-	1.500.000	20.583.175
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	-573.588	-573.588
Pripis obresti	659	-	-	659
Spremembe stanja terjatev za obresti	330.986	-	-	330.986
Prenos	2.264.000	-	-	2.264.000
Odtujitve	-19.519.962	-	-1.747.261	-21.267.223
Tečajne razlike	-2.541	-	-	-2.541
Stanje 31. december 2019	14.095.026	8.923.219	5.385.912	28.404.157
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2018	264.595	3.079.103	-	3.343.698
Stanje 1. januar 2019	264.595	3.079.103	-	3.343.698
Oblikovanje	1.120.000	3.657.116	-	4.777.116
Stanje 31. december 2019	1.384.595	6.736.219	-	8.120.814
Čista vrednost 31.12.2018	11.674.114	5.844.116	6.206.761	23.724.991
Čista vrednost 1.1.2019	11.674.114	5.844.116	6.206.761	23.724.991
Čista vrednost 31.12.2019	12.710.431	2.187.000	5.385.912	20.283.343

Leto 2018	Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe		Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
(v EUR)	Finančne naložbe po odplačni vrednosti			
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

Poslovodstvo družbe je v letu 2019 zaznalo možnost precenjenosti kratkoročnih finančnih naložb v odvisna in pridružena podjetja. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno nadomestljive vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 36 (Oslabitev sredstev) in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2019. Presežek knjigovodske vrednosti nad nadomestljivo vrednostjo (večjo izmed pošteno vrednosti zmanjšane za stroške prodaje oz. vrednosti sredstva v uporabi) je izkazan v poslovnem izidu leta 2019. Iz naslova slabitev teh finančnih naložb je družba pripoznala 3.657 tisoč EUR finančni odhodkov in slabitev danih posojil v višini 3.784 tisoč EUR. Ker gre za kompleksne cenitve, ki vključujejo medsebojno lastniško prepletenost, v nadaljevanju navajamo bistvene predpostavke, uporabljene pri slabitvi finančne naložbe in z jo povezanega posojila, ki predstavlja večino navedene slabitve. Cenilec je za pripravo ocene nadomestljive vrednosti oslabljenih finančnih naložb uporabil metodo kapitalizacije normalnega prostega denarnega toka (vrednotenje temelji na različnih scenarijih poslovanja, ki izhajajo iz preteklega poslovanja). Uporabljen diskont za pomanjkanje likvidnosti je 20%, velik del vrednosti predstavljajo presežna sredstva družbe, cenjene s predpostavkami vsakega podjetja posebej. V okviru izvedenih cenitev so bile preverjene tudi iztržljive vrednosti kratkoročno danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil.

Druge kratkoročne finančne naložbe po pošteni vrednosti so bile v okviru izvedenih cenitev vrednotene po metodi diskontiranih dividend ali kapitalizacije normaliziranega prostega denarnega toka.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost znaša 4.302.783 EUR, in terjatve iz naslova danih posojil v višini 7.768.664 EUR. Obrestne mere za kratkoročna posojila se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1M do 3M EURIBOR + od 1% do 5% letno, po nespremenljivi obrestni meri pa od 5% do 6,6%. Kratkoročna dana posojila v višini 7.354.154 EUR so zavarovana z menicami in prejetim garantnim pismom, preostala kratkoročna dana posojila v višini 5.356.277 EUR niso zavarovana.

Nekratkoročne terjatve

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročno dani predujmi in varščine	240.852	-
Druge nekratkoročne poslovne terjatve	-	3.247.605
Nekratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	18.651	10.076
Oslabitev	-	-937.416
Skupaj	259.503	2.320.265

Popravki vrednosti nekratkoročnih terjatev

(v EUR)	2019	2018
Stanje 31. decembra	937.416	976.625
Stanje 1. januarja	937.416	976.625
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-34.795	-39.209
Prenos na kratkoročne poslovne terjatve	-902.621	-
Stanje 31. decembra	-	937.416

Starostna struktura nekratkoročnih terjatev

(v EUR)	2019	2018
Zapadlo do:		
- 2 leti	23.743	2.320.265
- 3 leta	7.564	-
- 4 leta	-	-
- 5 let	228.196	-
Skupaj	259.503	2.320.265

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	4.227.973	4.009.352
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	145.270	196.886
Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini	218.582	133.572
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	3.652.766	2.750.145
Druge kratkoročne terjatve	657.086	719.081
Oslabitve terjatev	-4.695.614	-3.797.602
- terjatve do kupcev v državi	-503.043	-502.473
- terjatve do kupcev v tujini	-21.319	-30.024
- terjatve do organizacij v skupini	-4.353	-827
- terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-3.652.766	-2.750.145
- druge kratkoročne terjatve	-514.133	-514.133
Skupaj	4.206.063	4.011.434

Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	177.928	83.443
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	40.654	-
Druge kratkoročne terjatve	-	50.129
Oslabitve	-4.353	-827
Skupaj	214.229	132.745

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	2019	2018
Stanje 1. januarja	3.797.602	4.724.316
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	43.503	45.653
Oblikovanje popravkov vrednosti za zamudne obresti	21.853	12.297
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	902.621	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-21.465	-5.710
Dokončen odpis terjatev	-32.646	-946.165
Izterjane odpisane terjatve za zamudne obresti	-15.854	-32.789
Stanje 31. decembra	4.695.614	3.797.602

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadlo	3.137.665	3.090.088
Zapadlo do		
- 30 dni	441.846	329.231
- 60 dni	177.566	153.954
- 90 dni	137.172	74.496
- 180 dni	108.953	103.482
- 360 dni	71.181	75.783
- nad 360 dni	131.680	184.400
Skupaj	4.206.063	4.011.434

Kratkoročne poslovne terjatve so zavarovane z bančno garancijo in izvršnicami v vrednosti 79.481 EUR.

Kratkoročna sredstva za prodajo

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Opredmetena osnovna sredstva za prodajo	3.145.000	3.145.000
Naložbene nepremičnine, namenjene prodaji	-	3.041.607
Skupaj	3.145.000	6.186.607

Knjigovodska vrednost zastavljenih sredstev za prodajo na dan 31.12.2019 znaša 1.144.000 EUR v korist kreditodajalcev.

Gibanje kratkoročnih sredstev za prodajo

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
31. decembra 2018	3.041.607	3.180.095	6.221.702
1. januarja 2019	3.041.607	3.180.095	6.221.702
Odtujitve			
31. decembra 2019	-3.041.607	-	-3.041.607
31. decembra 2019	-	3.180.095	3.180.095
Popravek vrednosti			
31. decembra 2018	-	35.095	35.095
1. januarja 2019	-	35.095	35.095
31. decembra 2019	-	35.095	35.095
Neodpisana vrednost			
31. decembra 2018	3.041.607	3.145.000	6.186.607
1. januarja 2019	3.041.607	3.145.000	6.186.607
31. decembra 2019	-	3.145.000	3.145.000

Zaloge

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nedokončana proizvodnja	79.628	119.041
Proizvodi	3.027.125	3.071.411
Trgovsko blago	5.240.389	5.356.694
Oslabitve	-3.245.257	-3.214.999
Skupaj	5.101.885	5.332.147

Popravek vrednosti po vrstah zalog

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Proizvodi	2.319.804	2.394.098
Trgovsko blago	925.453	820.901
Skupaj	3.245.257	3.214.999

Gibanje popravka vrednosti zalog

(v EUR)	2019	2018
Stanje 1. januarja	3.214.999	3.505.960
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	148.492	146.006
Zmanjšanja		
Uničenje ali odprodaja	-118.234	-436.967
Stanje 31. decembra	3.245.257	3.214.999

Odpisi zalog med letom

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nedokončana proizvodnja	884	4.099
Proizvodi	12.546	11.588
Trgovsko blago	55.888	18.462
Skupaj	69.318	34.149

V letu 2019 so bili realizirani odpisi zalog v breme oblikovanih popravkov vrednosti zalog v višini 118.234 EUR in v breme prevrednotovalnih odhodkov višini 69.318 EUR. Glede na spremenjeno metodo ugotavljanja čiste iztržljive vrednosti od leta 2014 dalje je za leto 2019 potrebna dodatna oslabitev vrednosti zalog v višini 148.492 EUR, ki bremeni prevrednotovalne odhodke tekočega obračunskega obdobja.

Inventurni presežki / primanjkljaji

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Popisni presežek	59.336	62.614
Popisni primanjkljaj	-88.892	-90.880
Skupaj	-29.556	-28.266

Denar in denarni ustrezniki

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	11.338	12.095
Denar na poti	337.981	280.266
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	15.899	9.902
Devizna sredstva na računih	414	127
Skupaj	365.632	302.390

Predujmi in druga sredstva

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še neopravljene storitve	179.926	234.725
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	16.133	256.985
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	30.263	33.321
Kratkoročno nezaračunani prihodki	5.732	5.349
Vrednotnice	133.680	29.870
DDV od prejetih predujmov	3.127	4.294
Skupaj	368.861	564.544

Kapital

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

Družba DZS, d.d. ima na dan 31.12.2019 v lasti 15.070 lastnih delnic v višini 438.405 EUR. Na dan 31.12.2019 ima družba oblikovane rezerve za lastne delnice v višini 438.405 EUR.

Knjigovodska vrednost delnice, brez upoštevanih lastnih delnic družbe, na dan 31.12.2019 znaša 9,34 EUR. Čista izguba na delnico v letu 2019 znaša 3,97 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2019 znaša -4,31 EUR. Bilančna izguba 2019 znaša 27.759.962 EUR in vključuje prenesene izgube prejšnjih let v višini 18.851.073 EUR, ter čisto izgubo poslovnega leta v višini 8.908.889 EUR.

Predsednik uprave družbe ima na dan 31.12.2019 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 1,80%
Poslovni izid iz rednega delovanja	-8.116.889
Splošno prevrednotenje kapitala	-551.395
Poslovni izid iz rednega delovanja	-8.668.284
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-8.908.889
Splošno prevrednotenje kapitala	-551.395
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-9.460.284

Gibanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti

Leto 2019 (v EUR)	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2018	-948.501	14.885	-933.616
Stanje 1. januar 2019	-948.501	14.885	-933.616
Povečanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	587.900	-	587.900
- bruto vrednost	697.771	-	697.771
- vpliv odloženih davkov	-109.871	-	-109.871
Odprava ob odtujitvi sredstev	482.909	-	482.909
- bruto vrednost	564.963	-	564.963
- vpliv odloženih davkov	-82.054	-	-82.054
Zmanjšanje			
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-1.029.801	-	-1.029.801
- bruto vrednost	-1.271.359	-	-1.271.359
- vpliv odloženih davkov	241.558	-	241.558
Odprava ob odtujitvi sredstev	-56.442	-	-56.442
- bruto vrednost	-69.681	-	-69.681
- vpliv odloženih davkov	13.239	-	13.239
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-59.558	-59.558
- bruto vrednost	-	-59.558	-59.558
- vpliv odloženih davkov	-	-	-
Stanje 31. december 2019	-963.935	-44.673	-1.008.608

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

Na dan 31.12.2019 je izkazano 659.423 EUR pozitivnih rezerv in 1.623.358 EUR negativnih rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, ki se nanašajo na finančne naložbe.

Razčlenitev kapitalskih rezerv

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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 2019

(v EUR)	Vrednost 1. januarja	Nakupi	Prodaje	Vrednost 31. decembra	Delež v osnovnem kapitalu
Odkupljene lastne delnice	438.405	-	-	438.405	0,67%
Skupaj	438.405	-	-	438.405	0,67%

Število lastnih delnic v lasti DZS, d.d. v letu 2019

	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 2019

Datum	Število delnic	Vrednost
1.1.2019	15.070	438.405
31.12.2019	15.070	438.405

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

Leto 2019 (v EUR)	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov	Skupaj
Stanje 1. januar 2019	1.276.335	2.410	1.278.745
Leto 2019			
Oblikovanje	78.779	20.570	99.349
Poraba	-81.356	-21.327	-102.683
Odprava	-527.765	-	-527.765
Aktuarski dobički in izgube	59.558	-	59.558
Stanje 31. december 2019	805.551	1.653	807.204

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

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 31.12.2019, ki ga je pripravila družba 3sigma, d.o.o. oz. njihov pooblaščen aktuar z uporabo projekirne enote, znašajo bodoče obveznosti družbe DZS, d.d. na dan 31.12.2019 za odpravnine 634.685 EUR in za jubilejne nagrade 170.866 EUR. Na podlagi aktuarskega izračuna je bilo potrebno v tekočem obračunskem obdobju odpraviti rezervacije za 448.986 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 0,97% letno, predpostavke o gibanju zaposlovanja in s tem povezanimi obveznostmi družbe. Po stanju na dan 31.12.2018 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 diskotno mero 1,89%.

Rezervacije za prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov se oblikujejo in črpajo v skladu s predpisi.

Analiza občutljivosti na pomembne aktuarske predpostavke

(v EUR)	Obdobje	Predpostavka	Odmik	Dolgoročne obveznosti	Odpravnine	Jubilejne nagrade
Postavka						
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2019	Centralni scenarij	0,00%	805.551	634.685	170.866
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2019	Diskontna obrestna mera	-	843.689	666.358	177.331
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2019	Diskontna obrestna mera	0,50%	770.178	605.379	164.799
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2019	Rast plač	-	770.522	605.664	164.858
Stanje obveznosti (DBO)	31.12.2019	Rast plač	0,50%	842.909	665.710	177.199
Trajanje (DBO)	31.12.2019			9,2	9,7	7,4

Terjatve za davek od dohodka

Dužba ne izkazuje terjatev za davek od dohodka.

Nekratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	7.595.915	13.570.333
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	74.310.094	73.190.784
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	9.314.049	9.313.120
Nekratkoročni dolgovi iz finančnega najema	6.378.071	-2.256
Nekratkoročne obveznosti za obresti	1.166.879	15.444.551
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	-83.177.826	-
Skupaj	15.587.182	111.516.532

Ročnost nekratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	2019	2018
Zapadlost od 1 do 2 let	11.743.469	102.203.412
Zapadlost od 2 do 3 let	1.249.500	9.313.120
Zapadlost od 3 do 4 let	1.182.041	-
Zapadlost od 4 do 5 let	938.151	-
Zapadlost nad 5 let	474.021	-
Skupaj	15.587.182	111.516.532

Gibanje nekratkoročnih finančnih obveznosti

Leto 2019	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Nova posojila	Prenos odplačne vrednosti	Prerazvrstitve	Odplačila v letu	31.12.2019	Del ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
(v EUR)										
Posojilodajalec										
Banke	13.570.333	-	13.570.333	-	-	-5.637.489	-336.929	7.595.915	-7.595.915	-
Organizacije	73.190.784	-	73.190.784	-	-	5.637.489	-4.518.179	74.310.094	-74.310.094	-
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	9.313.120	-	9.313.120	-	929	-	-	9.314.049	-	9.314.049
Obveznosti iz najema	-2.256	6.209.892	6.207.636	168.179	-	-	2.256	6.378.071	-1.271.817	5.106.254
Obveznosti za obresti	15.444.551	-	15.444.551	-	-	-	-	-	-	1.166.879
Nekratkoročna posojila skupaj	111.516.532	6.209.892	117.726.427	168.179	929	-	-4.852.852	97.598.129	-83.177.826	15.587.182

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

Dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2019 so nezavarovane.

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. Glede na datum veljavnosti sporazuma do konca leta 2019 so se dolgoročne finančne obveznosti družbe do bank in organizacij prestavile na kratkoročne finančne obveznosti.

Kot jamstvo za dolgoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2018 v višini 102.203.412 EUR je imela družba, poleg izdanih menic, tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 je znašala 77.741.091 EUR, dane hipoteke na nepremičninah, katerih neodpisana knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 je znašala 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. Zavarovana posojila so se v letu 2019 prenesla na kratkoročne finančne obveznosti. Obrestna mera iz naslova izdanih obveznic znaša 5% letno in se v primerjavi z letom 2018 ni spremenila. Obrestne mere za najeme se gibljejo od 2,09% do 4,93%, zapadlost do leta 2029.

Nekratkoročne poslovne obveznosti

Družba ne izkazuje nekratkoročnih poslovnih obveznosti.

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah v skupini	137.837	137.837
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	300.000	300.000
Kratkoročne obveznosti iz najema	25.464	-
Obveznosti za obresti do organizacij v skupini	39.086	32.194
Obveznosti za obresti do bank	1.364.732	11.692
Obveznosti za obresti do drugih organizacij	14.148.191	59.897
Obveznosti za obresti iz drugih finančnih obveznosti	-3.100	1.008.029
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	83.177.826	-
Skupaj	99.190.036	1.549.649

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Prenos iz dolgoročnega dela	Nova posojila	Odplačila v letu	31.12.2019
Posojilodajalec							
Banke	300.000	-	300.000	7.595.915	-	-	7.895.915
Organizacije v	137.837	-	137.837	-	-	-	137.837
Obveznosti iz najema	-	1.309.264	1.309.264	1.271.817	25.612	-1.309.412	1.297.281
Drugi posojilodajalci	-	-	-	74.310.094	-	-	74.310.094
Obveznost za obresti	1.111.812	-	1.111.812	-	-	-	15.548.909
Kratkoročna posojila skupaj	1.549.649	1.309.264	2.858.913	83.177.826	25.612	-1.309.412	99.190.036

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. Glede na datum veljavnosti sporazuma do konca leta 2019 so se dolgoročne finančne obveznosti družbe do bank in organizacij prestavile na kratkoročne finančne obveznosti.

Kot jamstvo za kratkoročne finančne obveznosti na dan 31.12.2019 v višini 97.418.933 EUR ima družba, poleg izdanih menic, tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 71.823.398 EUR, dane hipoteke na nepremičninah, katerih neodpisana knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 19.241.932 EUR, poroštvo družbe v Skupini DZS v višini 7.893.409 EUR in zastavljene terjatve iz naslova danih posojil v višini 7.768.664 EUR. Za posojila, pridobljena od bank, velja obrestna mera 1% po fiksni obrestni meri in 3M EURIBOR + 3,25% po spremenljivi obrestni meri. Obrestne mere za najeme se gibljejo od 2,09% do 4,93%. Obrestna mera za posojilo, pridobljeno od podjetja v Skupini DZS, znaša 5% letno.

Na dan 31.12.2018 je knjigovodska vrednost zavarovanih kratkoročnih finančnih obveznosti znašala 71.589 EUR. Za posojila, pridobljena od bank, je veljala obrestna mera 3M EURIBOR + 3,25% letno. Obrestna mera za posojilo, pridobljeno od podjetja v Skupini DZS, je znašala 5% letno.

Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini	24.678	57.667
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	2.979.288	3.069.968
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	658.298	604.611
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	77.271	87.220
Kratkoročne obveznosti za plače	514.373	558.908
Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij	263.408	257.189
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	375.699	357.032
Skupaj	4.893.015	4.992.595

Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	12.956	45.945
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	11.722	11.722
Skupaj	24.678	57.667

Prejete bančne in zavarovalniške garancije za namen javnih razpisov na dan 31.12.2019 znašajo 62.642 EUR.

Druge obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Vračunani stroški	661.924	908.471
Kratkoročno odloženi prihodki	825	119.252
Skupaj	662.749	1.027.723

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.

Zunajbilančna evidenca/postavke

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zastave nepremičnin v korist organizacij v skupini	-	3.400.000
Dane garancije in jamstva	2.593.446	2.593.446
Blago, prevzeto v komisijsko prodajo	2.764.560	2.879.601
Skupaj	5.358.006	8.873.047

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	5.025.579	4.987.953
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	57.147	73.643
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	28.472.608	28.760.197
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	498.517	705.430
Prihodki od najemnin	761.063	761.580
Skupaj	34.814.914	35.288.803

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)	2019	2018
Proizvodi in storitve		
Založništvo	2.009.794	1.915.012
Trgovina	3.833.995	3.908.164
Trgovsko blago in material		
Založništvo	676.736	653.934
Trgovina	28.294.389	28.811.693
Skupaj	34.814.914	35.288.803

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih

(v EUR)	2019	2018
Prihodki iz prodaje v Sloveniji		
- v povezani skupini	616.597	664.634
- drugim kupcem	33.642.653	33.845.096
Prihodki iz prodaje v EU		
- drugim kupcem	485.303	676.247
Prihodki iz prodaje izven EU		
- drugim kupcem	70.361	102.826
Skupaj	34.814.914	35.288.803

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

(v EUR)	2019	2018
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	4.026	-1.802
Skupaj	4.026	-1.802

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	527.765	2.576
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	11.494	19.256
Izterjane odpisane terjatve	21.602	5.710
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	1.426.050	309.166
Odpis obveznosti	53.086	12.046
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do organizacij v skupini	1.042	13.223
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	68.352	88.822
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	58.371	97.848
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	685	538
Pozitivne evrske izravnave	387	374
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	6.015	6.520
Skupaj	2.174.849	556.079

Poslovni odhodki in stroški

(v EUR)	2019	2018
Stroški blaga, materiala in storitev	24.704.385	25.831.494
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	20.131.789	20.461.928
Stroški porabljenega materiala	513.227	504.473
Stroški storitev	4.059.369	4.865.093
Stroški dela	7.201.285	7.619.829
Stroški plač	4.791.390	5.201.234
Stroški socialnih zavarovanj	803.124	853.904
- od tega stroški pokojninskih zavarovanj	441.895	468.561
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	54.768	60.816
Drugi stroški dela	1.552.003	1.503.875
Odpisi vrednosti	4.453.999	1.171.697
Amortizacija	1.982.014	870.817
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	6.392	35.858
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	2.465.593	265.022
Drugi poslovni odhodki	105.914	242.709
Drugi stroški	53.151	51.358
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	1.551	150.145
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	0	265
Donacije	24.230	22.658
Negativne evrske izravnave	325	321
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	26.493	15.049
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	164	2.913
Skupaj	36.465.583	34.865.729

Finančni prihodki

(v EUR)	2019	2018
Finančni prihodki iz deležev	108.382	343.512
Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini	24.216	247.431
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	83.858	95.725
Finančni prihodki iz drugih naložb	308	356
Finančni prihodki iz danih posojil	476.625	537.666
Finančni prihodki iz posojil, danih organizacijam v skupini	410.287	420.369
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	66.338	117.297
Skupaj	585.007	881.178

Finančni prihodki iz deležev se nanašajo na prejete dividende v višini 103.703 EUR, prihodke od odtujitve odvisne družbe v višini 4.371 EUR in prihodke od prejetih obrestih obveznic v višini 308 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2019	2018
Finančni odhodki iz finančnih naložb	7.693.852	509.397
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	1.555.269	1.482.188
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini	10.855	6.892
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	103.764	147.291
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	466.679	466.634
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	797.771	861.371
Finančni odhodki iz obveznosti iz najema	176.200	-
Skupaj	9.249.121	1.991.585

Davek iz dobička

(v EUR)	2019	2018
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-8.135.908	-133.056
Odloženi davki	-772.981	-163.457
Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek	10%	123%

(v EUR)	2019	2018
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	37.578.796	36.724.258
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	-45.714.704	-36.857.314
Računovodski dobiček ali izguba	-8.135.908	-133.056
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave	-4.944.110	-2.105.081
Povečanje davčne osnove	7.900.968	710.542
Davčna osnova	-5.179.050	-1.527.595

(v EUR)	2019	2018
Davčne olajšave, pridobljene v letu		
- iz naslova vlaganj v neopredmetena sredstva in opremo	43.091	22.858
- iz naslova zaposlovanja invalidnih oseb	76.787	81.373
- iz naslova prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja	54.768	60.816
- drugo	24.230	22.658
Skupaj	198.876	187.705

Odložene terjatve za davek

Leto 2019	31.12.2018	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2019
(v EUR)				
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb	3.382.905	-732.157	-	2.650.748
Prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti)	267.850	-	112.939	380.789
Oslabitev poslovnih terjatev	178.108	-6.610	-	171.498
Rezervacije za stroške in odhodke	135.808	-38.736	-	97.072
Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave	19.783	4.499	-	24.282
Skupaj	3.984.454	-773.004	112.939	3.324.389

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

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 31.12.2019 niso pripoznane, znaša 48.296.945 EUR. Znesek oslabitev finančnih naložb, iz katerih terjatve za odloženi davek niso pripoznane na dan 31.12.2019, znaša 20.851.747 EUR.

Odložene obveznosti za davek

Leto 2019	31.12.2018	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2018
(v EUR)				
Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost	111.623	-	50.066	161.689
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene	4.563	-23	-	4.540
Skupaj	116.186	-23	50.066	166.229

Leto 2018	31.12.2017	Prerazvrstitve	1.1.2018	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2018
(v EUR)						
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

Obveznosti za davek od dohodka

Družba v letu 2019 ne izkazuje obveznosti za davek od dohodka.

Ostala razkritja**Izdatki za revizorja**

(v EUR)	2019	2018
Revidiranje letnega poročila	37.300	34.900
Skupaj prejemki revizorja	31.900	34.900

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah

(v EUR)	2019	2018
Uprava skupaj	228.000	228.000
Nadzorni svet	51.450	51.150
Delavci po individualnih pogodbah	610.824	664.742
Skupaj	890.274	943.892

Bruto prejemki članov uprave v letu 2019

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

Bruto prejemki članov nadzornega sveta v letu 2019

(v EUR)	Plačilo za opravljanje funkcije in sejnine
Stane Kocjan	7.800
De Costa Blaž	12.750
Marjan Ratajec	6.549
Nenad Ninkovič	7.500
Tomaž Pogorelec	7.800
Damjanič Nikola	7.800
Snežana Tripunović	1.251
Skupaj	51.450

Kratkoročni dolgovi

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Uprava	19.000	19.000
Delavci po individualnih pogodbah	48.719	56.120
Skupaj	67.719	75.120

Kratkoročni dolgovi do uprave in delavcev po individualnih pogodbah se nanašajo na obračunane prejemke v decembru 2019, ki so bili izplačani v januarju 2020.

Tveganja

Likvidnostno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Posojila, dobljena pri družbah v skupini	137.837	137.837	-	-
Posojila, dobljena pri organizacijah	83.624.143	74.310.094	9.314.049	-
Posojila, dobljena pri bankah	7.895.915	7.895.915	-	-
Obresti prejetih posojil	16.715.788	15.548.909	1.166.879	-
Obveznosti iz najema	6.403.535	1.297.281	4.632.233	474.021
Poslovne obveznosti	4.893.015	4.893.015	-	-
Skupaj	119.670.233	104.083.051	15.113.161	474.021

Valutno tveganje

(v EUR)	Valuta	Terjatve do kupcev	Obveznosti do dobaviteljev	Neto izpostavljenost
	GBP	-	35.324	-35.324
	USD	47	2.558	-2.511
Skupaj				-37.835

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 angleško tržišče, ki pa je glede na obseg velikosti poslov relativno majhno.

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dana posojila	21.095.172
Poslovne terjatve	4.465.566
Predujmi in druga sredstva	368.861
Skupaj sredstva	25.929.599

Tveganje spremembe obrestne mere

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva (brez terjatev za obresti)	5.167.003
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	97.761.430
Finančni instrumenti po spremenljivi obrestni	
Finančna sredstva (brez terjatev za obresti)	14.603.843
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	1.669	1.556.938
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	2.504	1.557.773
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-1.669	1.553.600
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	-2.504	1.552.765

(v EUR)	Sprememba prihodkov za obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	210.061	686.686
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	315.091	791.716
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	-210.061	266.564
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	-315.091	161.534

Tveganje spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe	Poštena vrednost	Razlika (vpliv na vrednost finančnih naložb)	Razlika (vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti)	Razlika (vpliv na obveznost za odloženi davek)
(v EUR)	31.12.2019			
Poštena vrednost	5.856.912	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	6.442.603	585.691	474.410	111.281
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	7.028.294	1.171.382	948.820	222.563
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	7.613.986	1.757.074	1.423.230	333.844
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	5.271.221	-585.691	-474.410	-111.281
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	4.685.530	-1.171.382	-948.820	-222.563
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	4.099.838	-1.757.074	-1.423.230	-333.844

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 terjativah in obveznostih za odloženi davek.

Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	2019	2018
Dnevnik, d.d.	91.697	105.919
Terme Čatež, d.d.	552.237	590.063
Marina Portorož, d.d.	17.641	17.836
Del Naložbe, d.d.	594	1.050
Suprima, d.o.o.	838	869
Delo Prodaja, d.d.	157.846	143.891
Imovation, d.o.o.	2.154	1.224
Skupaj	823.007	860.852

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	2019	2018
Dnevnik, d.d.	3.010	3.282
Terme Čatež, d.d.	6.547	2.980
Suprima, d.o.o.	123.137	117.755
Delo Prodaja, d.d.	5.179	4.833
Imovation, d.o.o.	5.861	6.812
Skupaj	143.734	135.662

Odprte postavke iz poslovanja s povezanimi družbami

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve iz poslovanja		
Dnevnik, d.d.	38.378	40.834
Terme Čatež, d.d.	160.997	74.285
Marina Portorož, d.d.	14.507	17.434
Del Naložbe, d.d.	211	-
Suprima, d.o.o.	136	193
Delo Prodaja, d.d.	72.477	22.749
Imovation, d.o.o.	143	71
Skupaj	286.849	155.566

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti iz poslovanja		
Dnevnik, d.d.	190	483
Terme Čatež, d.d.	11.883	12.516
Suprima, d.o.o.	12.605	12.474
Delo Prodaja, d.d.	-219	371
Imovation, d.o.o.	1.277	1.530
Skupaj	25.736	27.374

Posojila z obrestmi, dana povezanim družbam

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Suprima, d.o.o.	91.130	115.233
Eol Grupa, d.o.o.	762.566	734.565
Delo Prodaja, d.d.	1.120.007	2.240.007
DZS Investicije, d.o.o.	5.302.000	5.334.671
Terme Čatež, d.d.	7.329.766	7.029.217
Skupaj	14.605.469	15.453.693

Posojila z obrestmi, pridobljena od povezanih družb

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terme Čatež, d.d.	4.458.484	4.278.774
Skupaj	4.458.484	4.278.774

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 31.12.2019 znašajo 7.893.409 EUR.

Dogodki po bilanci stanja

V družbi pozorno spremljamo dogajanje v zvezi s koronavirusom v Sloveniji in širše, vse informacije državnih organov, zdravstvenih institucij in drugih relevantnih deležnikov ter sproti izvajamo ustrezne ukrepe za zdravje in varnost vseh zaposlenih v družbi in ustrezno prilagajamo poslovanje na vseh ravneh organizacije dela.

V času epidemije COVID-19 so bile v skladu z Odlokom Vlade Republike Slovenije o začasni prepovedi ponujanja in prodajanja blaga in storitev potrošnikom v Republiki Sloveniji zaprte vse maloprodajne enote družbe od 16.3.2020 do 4.5.2020, ko smo ponovno odprli približno polovico vseh maloprodajnih enot, oz. do 18.5.2020, ko smo odprli še vse preostale maloprodajne enote. Dejavnosti Divizije založništva in Veleprodaje Divizije trgovine so se v času epidemije COVID-19 še naprej izvajale, vendar v zmanjšanem obsegu. Družba v času epidemije COVID-19 ni imela večjih težav pri nabavi trgovskega blaga, materiala in storitev, nekaj motenj je bilo le pri dobavi blaga iz daljnega vzhoda. Zaradi zmanjšane obsega poslovanja je bil velik del zaposlenih napoten na čakanje na delo doma, nekaj jih je delo opravljalo v poslovnih prostorih družbe, nekaj pa določen čas od doma.

Zaradi epidemije COVID-19 ni prišlo do kršitev zavez iz kreditnih pogodb, saj je družba v skladu z ZIUOPOK pozvala vse banke kreditodajalke k odlogu plačila obveznosti za obdobje 12 mesecev. Družba York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l., ki k temu po ZIUOPOK ni zavezana, pa je kljub temu odobrila 6 mesečni odlog plačila obveznosti in se zavezala, da bo naknadno svoj odlog prilagodila ukrepom bank kreditodajalk, ki so zavezane k ZIUOPOK.

Kljub težkim razmeram se v družbi trudimo čim bolj omejiti vpliv epidemije na tekoče poslovanje in prihodnje poslovanje družbe, pri čemer v družbi izvajamo ukrepe za planiranje in uravnavanje likvidnosti, nabavnih tokov, stroškov in investicij. Ker so razmere v državi kot tudi drugod po svetu zelo negotove in hitro spreminjajoče, v tem trenutku še ne moremo podati ocene, kakšen bo skupni vpliv teh okoliščin na poslovanje in finančni položaj družbe DZS, d.d. Po zaježitvi epidemije oz. odpravi ukrepov, vezanih na zaježitev in obvladovanje epidemije COVID-19, bomo v družbi ukrenili vse potrebno, da se ponovno vzpostavi normalno poslovanje na vseh področjih delovanja, in s tem poskušali čim prej zagotoviti vrnitev v normalne okoliščine poslovanja.



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 2019, 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 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

V poglavju poslovnega dela letnega poročila »Dogodki po preteku poslovnega leta« so opisane okoliščine, ki lahko vplivajo na finančni položaj podjetja v letu 2020, vendar pa vpliv zaradi visoke stopnje negotovosti trenutno ne more biti zanesljivo ocenjen. Hkrati poudarjamo, da družba izkazuje visoko stanje kratkoročnih finančnih obveznosti, ker skladno s sporazumom o finančnem prestrukturiranju večina finančnih dolgov zapade v plačilo konec leta 2020. Poslovodstvo si bo prizadevalo za sklenitev novega dogovora s finančnimi upniki. V kolikor družba teh finančnih virov ne bi uspela podaljšati, lahko to dejstvo povzroči dvom glede sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Poleg zadeve opisane v odstavku »poudarjene zadeve«, smo 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 31.12.2019 vrednost dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe znaša 69.778 tisoč EUR ter vrednost dolgoročnih in kratkoročnih danih posojil v višini 13.486 tisoč EUR, kar skupaj predstavlja 58,5% vseh sredstev družbe. Poslovodstvo je opravilo teste slabitev za vse finančne naložbe v odvisne

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

Poslovni račun št. 580 02103100069386 • Razpisniška - Odbor za revizijo št. 001/19 • Ljubljana, 5. decembra 2019/19149
Domena kapitala 15.000.000 EUR • Matična številka: 1000014900 • DWČNA št.: 318805371



Praxity
MEMBERS
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS



in pridružene družbe ter z njimi povezanimi danimi posojili. Na podlagi cenitev je družba pripoznala 3.910 tisoč EUR slabitev finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe ter 3.784 tisoč EUR slabitev danih posojil, učinek le-tega pa pripoznan v poslovnem izidu leta 2019. Teste slabitev smo opredelili kot pomembne za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti finančnih naložb v odvisne in druge družbe kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti posloводства pri oceni nadomestljive vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne oslabiljenosti dolgoročnih finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe in danih posojil ter presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila. Za teste slabitev, ki so bili izvedeni s strani zunanega cenilca vrednosti podjetij, smo preverili ceništevna poročila in izvedbo ceništev. V revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti za pomoč pri presoji diskontnih stopenj in ustreznosti uporabljenih modelov vrednotenja. Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v letnem poročilu v povezavi s slabitvami, vključno z razkritji o morebitnih pomembnih vplivih na vrednosti, ki so vezana na dogodke po bilanci stanja – Covid 19.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in 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 našo 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 na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

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

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

MAZARS D. O. O., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 1 59 04 5 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

Priloge račun št. 580 0210100009355 • REGISTACIJA: Območno sodišče v Ljubljani, št. 2011/1129
Osnovni kapital: 15.000,00 EUR • Matična številka: 330909000 • Davčna št.: SI880571





Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

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

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

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



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

Imenovanje in potrditev revizorja

Revizijska družba MAZARS d.o.o. je bila na skupščini dne 30.7.2019 imenovana za zakonitega revizorja družbe in skupine DZS d.d. za poslovna leta 2019, 2020 in 2021. Skupno število let neprekinjenega opravljanja revizije za naročnika je tri leta.

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, 29.5.2020

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.
Dejan Šimenc, pooblaščen revizor