

KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO 2019

Skupina DZS



KAZALO

POSLOVNO POROČILO 3

PREDSTAVITEV SKUPINE DZS.....	4
STRATEGIJA POSLOVANJA	6
SKUPINA DZS	7
ZGODOVINSKI PREGLED SKUPINE DZS	9
POSLOVANJE SKUPINE DZS V LETU 2019	12
RAZISKAVE IN RAZVOJ	16
KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	17
PODRUŽNICE	20
DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA	20
IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU SKUPINE DZS.....	21
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE DZS, D.D.	22
OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI	25
FINANČNI KAZALNIKI	29
DOGODKI PO PRETEKU POSLOVNEGA LETA.....	30
NAČRTI ZA LETO 2020 IN PRIHODNJI RAZVOJ	31

RAČUNOVODSKO POROČILO 33

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	34
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA.....	35
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA.....	36
IZKAZ DENARNIH TOKOV	37
IZKAZ SPREMENB LASTNIŠKEGA KAPITALA	38
IZJAVA POSLOVODSTVA	40
POVEZANE DRUŽBE	41
POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV.....	42
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	58

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 82

POSLOVNO POROČILO

PREDSTAVITEV SKUPINE DZS

DZS, d.d.	Firma:	DZS, založništvo in trgovina, d.d.
	Sedež:	Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana
	Vodstvo:	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 Snežana Tripunović, član nadzornega sveta Nenad Ninković, član nadzornega sveta
DZS Investicije, d.o.o.	Firma:	DZS Investicije, upravljanje naložb, d.o.o.
	Sedež:	Dalmatinova ulica 2, 1000 Ljubljana
	Vodstvo:	Bojan Petan, direktor
SUPRIMA, d.o.o.	Firma:	SUPRIMA, agencija za varnost, d.o.o.
	Sedež:	Narpeš 31, 8270 Krško
	Vodstvo:	Sandi Bonaca, direktor
Skupina EOL	Firma:	EOL Grupa, d.o.o.
	Sedež:	Smičiklasova 5c, 47000 Karlovac
	Vodstvo:	Samo Omerzel, direktor
	Firma:	Margento Tehnologije, d.o.o.
	Sedež:	Ventilatorska cesta 24, 10250 Lučko
	Vodstvo:	Hrvoje Hasnek, direktor

Skupina Terme Čatež

Firma: **Terme Čatež d.d. Čatež ob Savi**
 Sedež: Topliška cesta 35, 8250 Brežice
 Vodstvo: Bojan Petan, generalni direktor
 Nadzorni svet: Robert Krajnik, predsednik nadzornega sveta
 Ada Petan De Costa, namestnica predsednika nadzornega sveta
 Samo Roš, član nadzornega sveta
 Mitja Grum, član nadzornega sveta
 Rok Gorjup, član nadzornega sveta
 Goranka Volf, članica nadzornega sveta
 Romana Kovačič, članica nadzornega sveta
 Sandi Lupšina, član nadzornega sveta
 Jernej Suša, član nadzornega sveta

Firma: **Marina Portorož, turistično podjetje, d.d.**
 Sedež: Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož
 Vodstvo: Bojan Petan, direktor
 Nadzorni svet: Bojan Petan, predsednik nadzornega sveta
 Hočevar Jože, član nadzornega sveta
 Roman Baruca, član nadzornega sveta

Firma: **Del Naložbe, investiranje in upravljanje naložb, d.d.**
 Sedež: Topliška cesta 35, 8250 Brežice
 Vodstvo: Jože Hočevar, direktor
 Nadzorni svet: Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta
 Rok Capl, namestnik predsednika nadzornega sveta
 Nevenka Deržič, članica nadzornega sveta

Skupina Dnevnik

Firma: **Dnevnik, družba medijskih vsebin, d.d.**
 Sedež: Kopitarjeva ulica 2, 1510 Ljubljana
 Uprava: Bojan Petan, predsednik uprave
 Nadzorni svet: Robert Krajnik, predsednik nadzornega sveta
 Ada De Costa Petan, namestnica predsednika nadzornega sveta
 Rok Gorjup, član nadzornega sveta
 Klaus Schweighofer, član nadzornega sveta
 Vanja Mekinc, članica nadzornega sveta
 Vesna Vaupotič, članica nadzornega sveta

Firma: **PZI Nepremičnine, upravljanje naložb, d.o.o.**
 Sedež: Kopitarjeva ulica 2, 1000 Ljubljana
 Vodstvo: Bojan Petan, direktor

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, pisarniškimi in šolskimi potrebščinami v Sloveniji, ter postati in ostati največji ponudnik omenjenih vsebin.

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

Temeljne strateške usmeritve

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

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

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

SKUPINA DZS

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

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

Založniško-medijski steber

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

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

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

Trgovski steber

Trgovski steber Skupine DZS temelji na Diviziji trgovine družbe DZS, d.d., ki predstavlja enega od dveh glavnih področij delovanja družbe že od leta 1945.

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

Turistični steber

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

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

Marina Portorož, d.d. je na navtičnem trgu severnega Jadrana prisotna že več kot 40 let. Sodi med največje marine na tem območju in uživa sloves ene najboljše opremljenih marin. Ponuja celovito rešitev za zadovoljevanje potreb najzahtevnejših navtičnih gostov in sodi v sam vrh navtične ponudbe v Jadranskem morju. Svojim gostom, poleg varnega priveza in kakovostnega ter celovitega vzdrževanja različnih vozil, ponuja kakovostno gostinsko in namestitveno ponudbo, izvaja organizacijo različnih regat, prireditev ter športnih dogodkov. 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 najobsežnejših in po kulturni vrednosti najpomembnejših zbirk.

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

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

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

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

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

2001-2018

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 zgoščenki. 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 triletno 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 EuroBasketSlovenia 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 premišljeno izvajajo investicije. Pri vходу v Marino Portorož je nameščena avtomatska zapora s posodobljenim sistemom varovanja in vstopanja v marino ter nadzorovanim parkirnim upravljanjem, s čimer je poskrbljeno za večjo varnost in udobje gostov. Prenovljena je tudi notranjost restavracije Marina in centralna sanitarna objekta ter posodobljeni elektro priključki na pomolih. Leta 2014 smo investirali v prostorsko ureditev zemljišča za potrebe parkiranja avtomobov in odprli »Camper stop«. V letu 2016 smo v kanalu Fazan zaključili investicijo razširitve kapacitet in pridobili več kot dvajset dodatnih komunalnih privezov za manjša plovila 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 SKUPINE DZS V LETU 2019

Založništvo - medijski steber

Zahtevne razmere na založniško-medijskem področju od nas zahtevajo premišljeno politiko delovanja. Na trgu, kjer je prisotna močna konkurenca, lahko izstopamo le z novimi idejami, privlačno ponudbo za kupce in dobrim tržnim komuniciranjem s ciljnim porabniki.

V letu 2019 smo v **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** na segmentu osnovne šole portfelju gradiv Naša ulica dodali novost Berem z lksom 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 družbe DZS, d.d. 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. Pospešeno 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.

Prodaja edicij družbe **Dnevnik d.d.** je bila kljub neugodnim trendom prodaje tiskanih medijev v letu 2019 v skladu s pričakovanji. V letu 2019 smo optimizirali doseg vsebin Dnevnik.si prek družabnih omrežij (zlasti preko Facebooka). Na spletne strani Dnevnik.si in mobilno aplikacijo Časnik Dnevnik smo tako privabili v povprečju za 41% več mesečnih uporabnikov digitalnih izdaj vsebin Dnevnika, kot v letu 2018. V letu 2019 smo uspešno izpeljali več projektov in akcij, med njimi Gazela z izborom najboljšega hitro rastočega podjetja, Zlata nit z izborom najboljšega zaposlovalca in športni dogodek Golf Dnevnik ProAm. Prejeli smo platinasti certifikat bonitetne odličnosti Bisnode Slovenija, ki potrjuje, da družba Dnevnik d.d. že tretje leto zapored dosegla mednarodni standard zlate bonitetne odličnosti.

V uredništvu dnevnega časopisa Dnevnik smo tudi v preteklem letu v prispevkih skrbno spremljali vse aktualne družbeno-gospodarsko-politične dogodke: vrednotenje delovanja vlade, notranjepolitična razmerja, delovanje zdravstvenega sistema, migrantska kriza, Brexit, privatizacija bank, sanacija Agrokor/Mercator, Adria Airways itd. Mnogi od teh prispevkov so spodbudili polemične odzive bralcev, zaradi česar je uredništvo lahko utemeljilo odprtost in pluralnost svoje uredniške politike. Mnenjski prispevki so bili pogosto citirani v drugih, tudi konkurenčnih, medijih in na družabnih omrežjih. Avtorji prispevkov so bili vabljeni k sodelovanju pri pripravi programskih vsebin pri drugih tiskanih medijih ter tudi na televiziji in radiu.

Uredništvo Nedeljskega dnevnika se lahko pohvali, da je 17. julija 2019 izdalo že 3000. številko. Nedeljski dnevnik zadnjih 7 let povečuje svoj tržni delež med vsemi slovenskimi tedniki, kar pomeni, da smo tudi leto 2019 zaključili izrazito bolje od konkurenčnih izdaj. Bralcem smo v letu 2019 predstavili aplikacijo za branje Nedeljskega Dnevnika v pdf obliki, Nedeljski dnevnik pa je dobil svoj profil tudi na Facebooku. Bogat nabor rubrik, kot so Tema tedna, Slovenci v tujini, Aleksandra Lucuja, Paragrafi/Pravni leksikon, rubrika o zdravilnih rastlinah in alternativnih metodah Skrinja ter nova rubrika za najmlajše Časoris, so med bralci izjemno priljubljene. Tudi leto 2019 je bilo bogato z nagradnimi igrami: Vinska akcija, Podoknica, Skriti obraz ter Z Nedeljskim na spektakel Dunking Devils, poletje smo popestrili z nagradnim natečajem Nedeljsko poletje v rimah, konec leta pa s povabilom k sodelovanju za božičnico Nedeljskega, ki smo jo pripravili v sodelovanju s podjetjem Lidl Slovenija.

Edicije ugankarske revije Razvedrilo po ocenah stabilno ohranjajo okoli 40% tržni delež. Za ugankarske navdušence skrbimo s previdno zamišljenim in pripravljenim izborom revij za prav vsak okus, saj izdajamo že 14 različnih vrst ugankarskih revij.

Trgovski steber

V **Divizije trgovine Veleprodaja družbe DZS, d.d** 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 aktivnosti. 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 četrtrič 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.

Turistični steber

Začetek leta 2019 smo v družbi **Terme Čatež, d.d.** ponovno začeli s prejemom mednarodnih priznanj za kakovost storitev. Nizozemski avto-klub ANWB in priznано avtomobilsko združenje ADAC sta že deseto leto ocenila kamp Term Čatež z najvišjo oceno in kot najboljši slovenski kamp. Prejeli smo tudi mednarodno nagrado Alpe Adria za projekt medsebojnega inovativnega sodelovanja s strani Gospodarskega razstavišča Ljubljana.

Trženjske aktivnosti Term Čatež so v letu 2019 tesno sledile prodajnim aktivnostim in načrtanim ciljem na vseh tržiščih. Digitalizacija nam omogoča natančno spremljavo rezultatov in lahko se pohvalimo, da smo v letu 2019 dosegli kar 37% več rezervacij preko svetovnega iskalnika Google, povečal pa se je tudi delež on line rezervacij. Jeseni smo uvedli sistem »brez denarnice« z digitalnimi zapestnicami, ki omogočajo vstop v zimsko Termalno riviero in Savna park ter brezgotovinsko plačilo v gostinskih lokalih. Na svoji spletni strani omogočamo nakup on-line vstopnice za zimsko Termalno riviero in Savna park. Posodobili smo zunanji izgled »E-bike« centra za izposajo električnih koles, ki je med našimi gosti izjemno priljubljen.

Tudi v letu 2019 smo bili aktivni na področju športnega segmenta naše turistične ponudbe. V sezoni 2019/2020 ostajamo sponzor nogometnih klubov Brežice Terme Čatež in Olimpije. Športna infrastruktura Term Čatež je v letu 2019 pridobila že četrti nogometni teren, kar nam bo omogočil organizacijo več športnih dogodkov. Na odbojkarskem igrišču se je odvijalo več turnirjev in kondicijskih priprav. Gostili smo tudi več plavalnih skupin in šol v naravi. Spomladi smo v kompleksu Mokrice gostili finale italijanskih golf ekip za kvalifikacijo na kulturno tekmovanje Ryder Cup 2020.

Tudi v letu 2019 smo ostali tesno povezani z lokalnim okoljem. Sodelovali smo z Regionalno razvojno agencijo pri kreiranju vsebin turističnih produktov Čateža in Posavja. Na Fakulteti za turizem Brežice smo študentom predstavili poslovanje, trženje in prodajo v družbi Terme Čatež, d.d. in možnosti zaposlitve. Ob 10-letnici delovanja fakultete smo prejeli priznanje za pomemben prispevek in podporo pri ustanovitvi fakultete. Skupaj z Občino Brežice in Posavskim muzejem Brežice smo sodelovali na Forumu odličnosti na temo povezave turizma, gospodarstva in kulture.

Tako kot v preteklih letih so tudi v letu 2019 odmevni mednarodni navtični, športni in drugi dogodki prispevali k popestritvi spremljajoče ponudbe družbe **Marina Portorož, d.d.** Gostili smo dogodke Urbani gladiator, Grand fondo festival, Adira mobile, dogodek Destination Management Company in Bike Festival Portorož. Sezono regat sta aprila otvorili Melges 24 in Hofbauer Cup. Kot vsako leto je tudi letos v maju v Marini Portorož potekal tradicionalni sejem Nautica 2019. Skozi sezono so jima sledile še Carole, Aprillia, Motonauti, Muggia, Regata JKL in Hanibal classic ter regata Skipper. V Marini Portorož se je odvijalo evropsko prvenstvo ORC za manjše jadrnice. Gostili smo tudi polfinale izbora Miss Slovenije.

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.

Postopek preventivnega prestrukturiranja družbe Terme Čatež, d.d.

Okrožno sodišče v Krškem je dne 3.1.2017 na predlog družbe Terme Čatež, d.d. izdalo sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež, d.d. Postopek preventivnega prestrukturiranja je bil namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Terme Čatež, d.d., in v okviru katerega se je družbi Terme Čatež, d.d. in njenim finančnim upnikom omogočilo, da izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti. Novembra je družba poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let, s čimer je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe. Dne 22.3.2018 je Okrožno sodišče v Krškem objavilo pravnomočnost ustavitve postopka preventivnega prestrukturiranja nad družbo Terme Čatež d.d. in s tem procesnim dejanjem je bil tudi formalno zaključen postopek preventivnega prestrukturiranja družbe.

RAZISKAVE IN RAZVOJ

Založništvo - medijski steber

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

V **Založništvu tiskovin družbe DZS, d.d.** 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 produktih platformah (organizatorji, planerji, mape, koledarji), ki so povezane z motivi, razvitimi za šolsko orientirano blagovno znamko Akta S'Cool. Osvežili smo tudi produktne platforme v segmentu tekstilnih in papirnih izdelkov. Oblikovali smo novo kolekcijo izdelkov blagovne znamke Akta S'Cool, kjer smo v različnih kolekcijah predstavili več kot sto različnih izdelkov. V okviru blagovne znamke TakoLahko smo nadaljevali z dopolnjevanjem produktne sheme, ki nam zagotavlja stabilno prvo mesto pri produkciji in prodaji zvezkov za prvo triletno osnovne šole. Standardna šolska kolekcija I Feel Basketball je znova zadovoljila košarkarske navdušence in postala prava klasika na policah prodajnih mest. Za vintage navdušence smo pod okriljem blagovne znamke Volkswagen pripravili okoli 50 novih izdelkov.

V družbi **Dnevnik, d.d.** posvečamo veliko pozornosti prihodnjemu poslovanju, pri čemer aktivno spremljamo glavne trende v založništvu periodičnih izdaj na domačem in tujih trgih. Raziskave in analize so podlaga odločitvam pri orodjih pospeševanja prodaje. V letu 2019 smo v digitalni naročniški paket dodali še aplikacijo pdf aplikacijo Dnevnik. Aktivirali smo tudi pdf aplikacijo Nedeljski dnevnik z vsemi prilogami. Ob ponudbi vsebin na digitalnih platformah je v letu 2019 zaživel sistem pošiljanja »novičnikov« oz. elektronskih pisem uredništev, kot so Jutro z Dnevnikom, Petkovih 10 ali Ponedeljek z gazelami. To je sodoben ter po meri uporabnika in zahtevah uredništva kreiran »newsletter« z vključeno povezavo do digitalnih izdaj, izborom člankov po izboru uredništva, selekcijo člankov gleda na preference uporabnika in prostorom za posebna obvestila ter prikazovanje oglasnih sporočil.

Že od leta 2018 skupaj z drugimi večjimi založniki trgu ponujamo nov model merjenja branosti in raziskave navad bralcev slovenskih tiskanih medijev, ki omogoča kakovostno podporo načrtovanju aktivnosti trženjskega komuniciranja poslovnih partnerjev družbe.

V metodološkem in raziskovalnem delu družba sodeluje pri projektih Zlata nit in Gazele. Za projekt Zlata nit smo izvedli raziskavo v skoraj sto podjetjih. Nov projekt v okviru Zlate niti 2019 Starejšim prijazno podjetje sofinancirata Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve in enake možnosti ter Evropska unija iz Evropskega socialnega sklada. Anketni vprašalnik je v obeh projektih skupaj izpolnilo okoli 5.500 zaposlenih, analize pa so obsegale zbiranje podatkov v elektronski in pisni obliki, obdelave podatkov ter izdelave podrobnejših poročil o rezultatih. Pri projektu Gazela obdelamo podatke iz GVIN in pripravimo lestvice najhitreje rastočih podjetij po regijah ter vse analize, ki jih izborna komisija potrebuje za izbiro zmagovalcev. Družba izvaja tudi hitre javnomnenjske raziskave, ki so podpora novinarski analizi posameznih družbenih pojavov in stališčem o pomembnih dogodkih.

Trgovski steber

V Diviziji trgovine družbe DZS, d.d. sodelujemo z Divizijo založništva 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.

Turistični steber

V družbi Terme Čatež, d.d. pripravljamo nove projekte v skladu s sodobnimi trendi in razvojnimi načrti. Z novimi projekti želimo kar najbolje doseči zahteve po ekološkem obratovanju, kot so zmanjšanje toplovodnih izpustov in čim bolj učinkovita raba energije za ogrevanje celotnega kompleksa Term Čatež.

V družbi Marina Portorož, d.d. smo tudi v letu 2019 iskali možnosti za nadaljnji razvoj, širitev in izboljšave naše ponudbe. Z rednimi raziskavami mnenj merimo zadovoljstvo kupcev z našimi storitvami.

KORPORATIVNA DRUŽBENA ODGOVORNOST IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

Odgovornost do zaposlenih

V Skupini DZS skrbimo za dobro počutje zaposlenih, ustvarjamo stimulatívno delovno okolje, spodbujamo jih k nenehnemu osebnemu razvoju, dodatnemu izobraževanju in usposabljanju, saj se zavedamo, da lahko le-tako dobro delajo in soustvarjajo dobre poslovne rezultate Skupine DZS.

V Skupini DZS se je število zaposlenih glede na leto 2018 zmanjšalo za 4% oz. 37 delavcev. Število zaposlenih se je zmanjšalo v vseh stebrih skupine, povečalo pa pri drugih družbah (EOL Grupa, d.o.o.).

Število zaposlenih v Skupini DZS po stebrih konec leta 2019 in 2018

	31.12.2019		31.12.2018	
	število	struktura	število	struktura
Založniško - medijski steber	175	18%	191	19%
Trgovski steber	244	25%	262	25%
Turistični steber	441	44%	458	45%
Druge družbe	129	13%	115	11%
Skupaj	989	100%	1.026	100%

V letu 2019 je bilo v Skupini DZS, podobno kot v preteklih letih, med zaposlenimi največ delavcev s srednješolsko strokovno izobrazbo, sledijo jim delavci s triletno srednješolsko poklicno izobrazbo in delavci z visokošolsko izobrazbo.

Izobrazbena struktura zaposlenih konec leta 2019 in 2018

	31.12.2019		31.12.2018	
	število	struktura	število	struktura
Magisterij	19	2%	14	1%
Visokošolska izobrazba	177	18%	191	19%
Višješolska izobrazba	74	7%	76	8%
Srednješolska izobrazba	467	47%	475	46%
Polkvalificirani	184	19%	195	19%
Nekvalificirani	68	7%	75	7%
Skupaj	989	100%	1.026	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. 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.

Večina zaposlenih v Skupini DZS je vključenih v dodatno prostovoljno kolektivno pokojninsko zavarovanje.

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 knjigotrske 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.

Družba **Dnevnik, d.d.** se kot ena vodilnih slovenskih medijskih hiš močno zaveda svoje družbene odgovornosti. V okviru Iskrice Nedeljskega pomagamo otrokom iz socialno ogroženih družin, z donacijami pa podpiramo tudi različna športna in kulturna društva. Družbeno odgovornost družba v poslovnem svetu širi skozi svoja projekta Gazela in Zlata nit, s katerima spodbujamo rast podjetij, jim pomagamo pri gradnji prepoznavnosti in promoviramo dobre prakse zaposlovanja.

Območje naravnega zdravilišča družbe **Terme Čatež, d.d.** je namenjeno razvoju turistične dejavnosti na področju zdravstveno-zdraviliškega turizma. S svojo več kot 200-letno tradicijo naravnega zdravilišča poteka razvoj skladno z načrtovano vizijo sodobnega naravnega zdravilišča. Zadovoljstvo in skrb za kupca je ena od temeljnih usmeritev družbe. Zadovoljstvo kupcev merimo s pomočjo anket in preko drugih virov informacij. Lokalni in širši skupnosti pomagamo v obliki sponzorstva in donatorstva ter na ta način olajšamo preživetje določenim kulturnim in športnim zanesenjakom ter dejavnostim, kot so šolstvo, kultura, dejavnosti različnih društev, zdravstvo in humanitarne dejavnosti.

Čut za družbeno odgovornost je prisoten na vseh ravneh delovanja družbe **Marina Portorož, d.d.** že od njene ustanovitve dalje in je neločljivo povezan s poslovanjem in razvojem ter vizijo prihodnosti družbe v odnosih z lokalnim okoljem in njenimi prebivalci. Za uspešno doseganje razvojnih ciljev svoje ideje in znanja povezujemo s sorodno mislečimi družbami in posamezniki, skupaj promoviramo športne dogodke, kot so regate na nacionalnih in svetovnih ravneh. V sodelovanju in s partnerskim odnosom z lokalnim Jahtnim klubom Portorož spodbujamo razvoj rekreativnih in tekmovalnih vodnih športov. V družbi si želimo predvsem širjenja navtične kulture, prepoznavanja potreb navtičnih gostov in zagotavljanja pravočasne ter visoko kakovostne izvedbe naročenih del, izpolnitev želja, zadovoljitev pričakovanj gostov in njihovo dolgoročno zaupanje.

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

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

Posebno pozornost v družbi **Dnevnik, d.d.** posvečamo varovanju okolja. Družba nima lastne proizvodnje v klasičnem pomenu, zato je osnovna naloga v zvezi z varovanjem okolja pravilno ravnanje z odpisano računalniško opremo, odpadnimi tonerji, odpadno embalažo in odpadnim papirjem. V družbi skrbno vodimo in hranimo vso dokumentacijo v zvezi s temi odpadki in potrdila o odvozu le-teh na uničenje.

V družbi **Terme Čatež, d.d.** je odgovornost do okolja izjemno pomembna. Temeljni cilji na področju okoljevarstva so: gospodarno ravnanje z energijo in vodo, ločeno zbiranje odpadkov ter preprečevanje onesnaževanja okolja. V ta namen potekajo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih. Urejeno imamo področje prečiščevanja odpadnih vod. Pred leti smo zgradili nov fekalni-komunalni sistem s priključitvijo na prenovljeno čistilno napravo Terme Čatež. Spoštljiv odnos do okolja je vpeljan v vse naše dejavnosti, saj lahko le tako vplivamo na zdrav način življenja, ki je tudi sestavni del trženja naših storitev. Racionalna uporaba energentov in koriščenje okolju prijazne energije je pod stalnim notranjim nadzorom.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** posebno pozornost namenjammo skrbi za naravno okolje z zavedanjem, da je morje in obalni pas občutljivo na vsakršne nepremišljene posege. Okoljevarstveni standardi in spremenjen odnos do okolja glede na pretekla desetletja zavezuje družbo k odgovornejšemu ravnanju do narave. Za čisto morje skrbimo z rednim nadzorom infrastrukture marine in pregledi morske vode. Smo ponosni nosilci mednarodnega ekološkega simbola kakovosti za naravna kopališča in marine Modra zastava. Ta se vsako leto podeli le plažam in marinam, ki izpolnjujejo številne stroge kriterije (kakovost kopalne vode, varnost in storitve, okoljska vzgoja ter informiranje in okolju prijazno poslovanje). Skrbimo za urejeno okolico, čiščenje odpadkov, informiramo in ozaveščamo goste glede ločevanja odpadkov. Posebno skrb namenjammo preventivnim ukrepom morebitnih izlitij nevarnih snovi v morje in izobražujemo zaposlene v duhu odgovornosti do okolja. Redno pregledujemo in servisiramo naprave, ki z emisijami vplivajo na kakovost zraka. Za gretje sanitarne vode izbiramo ekološko sprejemljivejše energente.

PODRUŽNICE

Podjetja v Skupini DZS nimajo podružnic v smislu 31. člena Zakona o gospodarskih družbah.

DODATNA RAZKRITJA GLEDE POROČANJA IZVEN RAČUNOVODSKEGA POROČILA

Skupina DZS v zvezi z nefinančnim poročanjem uporablja oz. upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte.

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

Skupina DZS razkriva ustrezne ključne kazalnike uspešnosti, ki so specifični za skupino in so usklajeni s tistimi, ki jih skupina interno uporablja, v delu poročila, ki predstavlja finančne kazalnike.

Družbe v skupini vzdržujejo in zagotavljajo varno udeležbo v dobavnih verigah, katerih del so, ter skrbijo za neprekinjeno logistiko, s čimer zagotavljajo neprekinjeno dobavo. Družbe v skupini v ta namen skrbno spremljajo razmere na nabavnih in prodajnih trgih, kot je spremljanje cen, rokov dobav, kakovosti izdelkov, ki jih kupujejo, in izdobav blaga. Pomemben del storitev se 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 se zagotavlja z rednimi preventivnimi vzdrževalnimi pregledi vseh naprav v logističnem centru, strokovno usposobljenostjo 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.

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

IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU SKUPINE DZS

Družba DZS, založništvo in trgovina, d.d., Dalmatinova ulica 2, Ljubljana, izjavlja, da v okviru letnega poročila izpolnjuje obveznosti glede razkritij nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti, ki so bile v slovensko zakonodajo z novelo ZGD-1J prenesene v skladu z Direktivo 2014/95/EU, ki je v slovenski pravni red vstopila v letu 2017.

V poslovno poročilo, ki je sestavni del konsolidiranega letnega poročila Skupine DZS, so vključene informacije o poslovnih, kadrovskih, družbenih in okoljskih zadevah, ki so potrebne za razumevanje razvoja, uspešnosti in položaja Skupine DZS. Informacije o nefinančnem poslovanju so predstavljene skladno z našim razumevanjem uresničevanja trajnostnega razvoja Skupine DZS skozi celotno letno poročilo.

Temeljna načela Skupine DZS so zakonito, strokovno, etično, varno in skrbno poslovanje, kar dosegamo s spoštovanjem veljavne zakonodaje, predpisov, drugih zakonskih in podzakonskih aktov ter internih pravilnikov in navodil.

Zavedamo se velike odgovornosti do ljudi, okolja in družbe ter trajnostno uresničujemo družbeno odgovornost v vseh projektih in načrtih na vseh nivojih svojega delovanja. Prizadevamo si, da bi naše celotno delovanje odražalo odgovornost do zaposlenih, okolja in deležnikov. Trudimo se za zagotavljanje prijaznega, ustvarjalnega in spodbudnega delovnega okolja ter možnosti za izobraževanje in osebno rast za vse zaposlene. Zavedamo se, da so zaposleni in njihovo znanje, izkušnje in medsebojno sodelovanje ključni vir za doseganje dolgoročne rasti in razvoja Skupine DZS. Ambiciozni in jasno določeni cilji zagotavljajo, da bo Skupina DZS še nadalje prepoznana kot odgovorna in usmerjena v prihodnost.

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 Poslovníkom 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 Ninković, 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 omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba DZS, d.d., ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo DZS, d.d. in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha.

Politika raznolikosti v organih vodenja in nadzora

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

OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Poslovna tveganja

Prodajna in trženjska tveganja

Izdelke in storitve, ki jih ponujamo na trgu, je potrebno znati prodati. Za pridobivanje novih kupcev in ohranjanje obstoječih kupcev je potrebno imeti ustrezno trženjsko strategijo, ki obsega izbiranje in preučevanje ciljnega trga ter oblikovanje trženjskega spleta za ciljni trg. Na trgih se neprestano dogajajo spremembe, zato se moramo nanje odzivati in jim prilagajati prodajne in trženjske aktivnosti. Na naše poslovanje v veliki meri vpliva odziv trga na novo ponudbo izdelkov in storitev. Spremljanje odziva trga nam omogoča hitro ukrepanje v smislu povečanja ponudbe izdelkov in storitev, ki jih je trg sprejel, ter umik izdelkov in storitev, ki jih trg ni sprejel. Izdelki in storitve, ki jih ponujamo, morajo ustrezati določeni ravni kakovosti ob primerni ceni. Posebej smo pozorni na cenejše izdelke, kjer lahko dobavitelji nižjo ceno kompenzirajo s slabšo kakovostjo dobavljenega blaga. Veliko pokritost slovenskega trga nam omogoča široko razvejana mreža maloprodajnih enot in razpršenost prodajnih potnikov po vsej Sloveniji, ki skrbijo za naše večje kupce, zato lahko ob ustreznih trženjskih in prodajnih aktivnostih zajamemo veliko število potencialnih kupcev po vsej Sloveniji, ponudba turističnih namestitev in storitev v Čatežu in na slovenski obali. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tveganjem ustrezne trženjske strategije zmerne.

V okviru prodajnih tveganj več pozornosti namenjamo tveganju povečanja pogajalske moči večjih kupcev. V družbah Skupine DZS neprestano spremljamo strukturo kupcev in stremimo k njihovi razpršenosti. Naši zaposleni skrbijo za to, da ohranimo čim več obstoječih kupcev, hkrati pa iščejo nove kupce, jim predstavljajo ponudbo naših izdelkov in storitev ter zanje pripravljajo informativne izračune oz. ponudbe. Ocenjujemo, da je izpostavljenost tem tveganjem majhna.

Nabavna tveganja

Poznavanje razmer na nabavnih trgih je zelo pomembno, saj le tako lahko spremljamo njihove spremembe, se nanje odzivamo in prilagajamo ter s tem zmanjšamo tveganja, ki se lahko pojavljajo. Nujno je spremljanje cen, rokov dobav, kakovosti izdelkov, ki jih kupujemo, in izdobav blaga. Kljub temu spremljanju lahko pride do nepričakovanih sprememb le-teh, zato je pomembno zavarovati se pred takšnimi tveganji. S pomembnimi dobavitelji zato sklepamo dolgoročna partnerstva in nabavo posameznih vrst blaga razpršimo med več dobaviteljev, tako da sprememba pri enem dobavitelju ne vpliva bistveno na naše poslovanje. Hkrati spremljamo in preverjamo poslovanje naših dobaviteljev. Ocenjujemo, da je izpostavljenost nabavnim tveganjem majhna.

Investicijska tveganja

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

Kadrovska tveganja

V Skupini DZS 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 izobraževanja in ustrezno komunikacijo. V primeru odhoda ključnih kadrov zamenjavo zanje najprej skušamo poiskati znotraj družb v Skupini DZS, v primeru, da ustreznega kadra ne najdemo, zaposlimo novega delavca z ustreznim znanjem in izkušnjami. Ocenjujemo, da je izpostavljenost kadrovskim tveganjem zmerna.

Zunanja tveganja

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

Finančna tveganja

Kreditna tveganja

Odlog poravnave terjatev s strani kupca oz. poslovnega partnerja lahko bistveno vpliva na poslovanje posameznih družb, zato v družbah izvajamo več aktivnosti, s katerimi obvladujemo tveganje možnosti odloga poravnave terjatev. Terjatve spremljamo sistematično po starosti, regijah, organizacijskih enotah družb in po posameznih kupcih. Kupce, ki zamujajo s plačili, redno opominjamo s pisnimi opomini, izvajamo telefonsko izterjavo in v izterjavo aktivno vključujemo tudi skrbnike posameznih kupcev. V primeru neplačila s strani kupcev se odločamo za prenehanje prodaje kupcu na odlog plačila in se poslužujemo pravnih sredstev za poplačilo terjatev. Bonitete večjih obstoječih kupcev redno ocenjujemo in preverjamo bonitete novih potencialnih kupcev, s katerimi želimo skleniti poslovno razmerje. Vse kupce obravnavamo individualno. Za boljše obvladovanje terjatev imamo vzpostavljen sistem avtomatske ali ročne odobritve višine izpostavljenosti (limita) do posameznega kupca. Nekateri 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. Predvsem zaradi neugodnih razmer na finančnem trgu ocenjujemo, da je izpostavljenost kreditnim tveganjem zmerna.

Valutna tveganja

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

Obrestna tveganja

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

Tveganje plačilne sposobnosti

Dogajanje na finančnih trgih v zadnjih letih je močno vplivalo na pojav težav družb pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev obveznosti plačila. Zagotavljanje plačilne sposobnosti posameznih družb pa je nujno za ohranjanje stabilnega poslovanja in s tem obstoja družb. Kratkoročno plačilno sposobnost zagotavljamo s skrbnim načrtovanjem in usklajevanjem denarnih tokov, pozornim spremljanjem in obvladovanjem terjatev ter komunikacijo z bankami upnicami in ostalimi finančnimi institucijami. Dolgoročno plačilno sposobnost zagotavljamo z ohranjanjem ustreznega finančnega ravnotežja, pri čemer sta pomembni zlasti ustrezna struktura in ročnost financiranja.

Dne 5.1.2017 je bil nad družbo DZS, d.d. začel postopek preventivnega prestrukturiranja, ki je bil namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe DZS, d.d., in v okviru katerega se je družbi DZS, d.d. in njenim finančnim upnikom omogočilo, da na podlagi sporazuma o finančnem prestrukturiranju izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti. Dne 31.10.2017 je bil postopek preventivnega prestrukturiranja pravnomočno končan, ko je v veljavo stopil sprejeti Sporazum o finančnem prestrukturiranju družbe DZS, d.d., ki ureja finančno prestrukturiranje družbe DZS, d.d. do 31.12.2020.

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

Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb

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

Tveganja delovanja

Proizvodno tveganje

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

Kadrovska tveganja delovanja

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

Tveganja delovanja informacijskega sistema

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

FINANČNI KAZALNIKI

				2019	2018
KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)					
1. Stopnja lastniškosti financiranja v %	=	$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	=	11,7	13,7
2. Stopnja dolgoročnosti financiranja v %	=	$\frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	=	19,4	75,8
KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)					
3. Stopnja osnovnosti investiranja v %	=	$\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$	=	69,5	67,1
4. Stopnja dolgoročnosti investiranja v %	=	$\frac{\text{nekratkoročna sredstva}}{\text{sredstva}}$	=	77,01	78,79
KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA					
5. Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	=	$\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$	=	0,17	0,20
6. Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	=	$\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,01	0,03
7. Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	=	$\frac{\text{vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,08	0,22
8. Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	=	$\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	=	0,31	0,88
KAZALNIKI GOSPODARNOSTI					
9. Koeficient celotne gospodarnosti	=	$\frac{\text{skupni prihodki}}{\text{skupni odhodki}}$	=	0,94	1,01
10. Koeficient gospodarnosti poslovanja	=	$\frac{\text{poslovni prihodki}}{\text{poslovni odhodki}}$	=	-1,01	-1,05
KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI					
11. Čista dobičkonosnost kapitala v %	=	$\frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}}$	=	-24,76%	9,11%
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 založništva družbe DZS, d.d.** 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 obvladovanja 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, redovalnice, 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 družbe DZS, d.d.** 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 začasnih prepovedi ponujanja in prodajanja blaga in storitev potrošnikom zaradi zaježitve in obvladovanja 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.

V družbi **Dnevnik, d.d.** v letu 2020 nadaljevali s projektom Gazela. Zaradi razglasitve epidemije COVID-19 smo morali odpovedati zaključno prireditev projekta »Zlata nit«. Kljub epidemiji smo vse naše edicije izdajali neprekinjeno in hkrati v spletnih izdajah skrbeli za ažurno in točno informiranje naših bralcev. Vpliv epidemije na obseg prodaje tiskanih edicij je relativno majhen, velik pa je izpad pri oglasnih prihodkih.

V družbi **Terme Čatež, d.d.** je februarja večji požar popolnoma uničil enega od gostinskih objektov v Termah Čatež. Ogenj k sreči ni poškodoval zimske Termalne Riviere ali katerega od hotelov, tako da so lahko vsi namestitveni objekti nemoteno delovali naprej v prihajajočem času zimskih počitnic. Z razglasitvijo epidemije COVID-19 smo z dnem 16.3.2020 zaprli vse nastanitvene kapacitete in ostale objekte v Termah Čatež, ki smo jih s postopnim sproščanjem vladnih ukrepov začeli postopoma ponovno odpirati v mesecu maju.

V Skupini DZS ima epidemija COVID-19 največji vpliv na poslovanje družbe Terme Čatež, d.d., kjer ocenjujejo, da bo imel pomemben vpliv. Vplivi so v tem trenutku še vedno izpostavljeni visoki stopnji negotovosti, zato so prihodnje ocene nezanesljive. Kljub temu je družba pristopila k oceni vpliva epidemije na poslovanje družbe 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 prihodki v letu 2020 po optimističnem scenariju 15.419 tisoč EUR, po pesimističnem 11.298 tisoč EUR, EBITDA pa bi znašala po optimističnem scenariju -487 tisoč EUR, po pesimističnem pa -1.486 tisoč EUR.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** smo se v zimskih mesecih že začeli pripravljati na novo sezono in letošnje dogodke. Februarja smo v času valentinovega v restavracijo marine privabili kulinarične navdušence na Valentinov vikend v Marini Portorož. Na tiskovni konferenci smo predstavili program letošnjega navtičnega sejma Nautica Marina Portorož, načrtovanega v maju. Z razglasitvijo epidemije COVID-19 sredi marca smo morali odpovedati konferenco Adria Mobil, vse napovedane regate za to obdobje (Sun Cup, Melges24, Hofbauer Cup, RC44, 3CR), kolesarski maraton Gran Fondo Portorose, triatlon Urbani Gladiator, sejem Nautica pa smo prestavili na september.

Potencialnih vplivov na slabitve finančnih naložb na ravni skupinskih izkazov zaradi epidemije COVID-19 ne pričakujemo, razen na ravni danih posojil pridruženim družbam v ocenjeni višini 1.509 tisoč EUR v primeru optimističnega scenarija in 2.303 tisoč EUR v primeru pesimističnega scenarija.

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 2020 optimistični in hkrati dobro premišljeni in usmerjeni v odgovorno ravnanje pri poslovanju na slovenskem tržišču. Kot vsako leto, smo si tudi letos zadali cilje iskati priložnosti tudi na tujih trgih.

Z razglasitvijo epidemije COVID-19 v marcu 2020 in vladnih ukrepov zaradi zaježitve in obvladovanja epidemije pa se je poslovanje večine družb v Skupini DZS zmanjšalo in je potekalo v omejenem obsegu, kot tudi veliko aktivnosti, potrebnih za uresničitev naših načrtov. Kljub temu bomo po odpravi ukrepov v družbah v skupini 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.

Založništvo - medijski steber

V **Izobraževalnem založništvu družbe DZS, d.d.** 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 družbe DZS, d.d.** 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«.

Družba **Dnevnik, d.d.** bo v letu 2020 še naprej ostala ena od vodilnih medijskih družb v Sloveniji, ki svojim bralcem posreduje natančne in kakovostne informacije. Nadaljevali bomo z digitalizacijo naših produktov in zaključili projekt celotnega digitalnega naročniškega paketa.

Trgovski steber

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** 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.

Turistični steber

V družbi **Terme Čatež, d.d.** bodo v letu 2020 prodajne in marketinške aktivnosti usmerjene v ohranjanje in smiselno krepitev prepoznavnosti ter povečanje prodaje na tujih trgih. Posebno pozornost bomo še naprej namenjali trženju poslovnega in športnega turizma. Še naprej bomo stremeli k optimizaciji procesov, tako organizacije dela, kot tudi k optimizaciji digitalnih procesov, in tudi v prihodnje namenili veliko pozornosti enotnemu sistemu poslovnega načrtovanja ter celovite integracije poslovanja Skupine Terme Čatež s ciljem racionalizacije stroškov, skrbi za okolje in racionalno rabo energetskih virov. V letu 2020 načrtujemo prenovo vhoda v poletno termalno riviero ter sanacijo objektov Mini kazino in Pub Cabana cafe.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** se zavedamo, da moramo našo ponudbo neprestano dopolnjevati in izboljševati s ciljem obdržati mesto med najboljšimi marinami na Jadranu. Načrtovane dogodke za leto 2020, ki jih bomo glede na epidemiološko situacijo lahko realizirali, bomo organizirali v skladu z vsemi pravili in priporočili Nacionalnega inštituta za javno zdravje. V letu 2020 bomo tradicionalni navtični sejem že drugo leto organizirali pod novim imenom Nautica Marina Portorož, kjer se bomo predstavili z bogatim navtičnim programom. Nadaljevali bomo tudi z gostovanjem vseh ostalih odmevnih navtičnih, športnih in drugih dogodkov. V prihodnje si želimo še bolj povečevati učinkovitost in profitabilnost dejavnosti znotraj podjetja, pri čemer se zavedamo pomembne vloge trženja naših storitev in blagovnih znamk. Naši dolgoročni načrti so povečati konkurenčno prednost v primerjavi s tujimi marinami, med katerimi so zimska termalna riviera in privezi za velika plovila.

RAČUNOVODSKO POROČILO

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	156.905.453	165.204.587
Neopredmetena sredstva	3.544.890	5.847.635
Opredmetena osnovna sredstva	131.170.923	134.875.813
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	6.906.862	-
Naložbene nepremičnine	3.637.156	3.734.849
Finančne naložbe	4.618.970	10.660.180
Terjatve	764.696	3.329.673
Odložene terjatve za davek	6.261.956	6.756.437
Kratkoročna sredstva	46.834.701	44.471.324
Sredstva za prodajo	13.078.715	12.428.969
Zaloge	6.331.862	6.424.330
Finančne naložbe	15.248.988	13.460.012
Poslovne terjatve	9.390.431	9.514.323
Terjatve za davek od dohodka	-	48.102
Predujmi in druga sredstva	1.411.522	1.095.172
Denar in denarni ustrezniki	1.373.183	1.500.416
SKUPAJ SREDSTVA	203.740.154	209.675.911
Kapital	23.908.330	28.775.261
Vpoklicani kapital	9.428.893	9.428.893
Kapitalske rezerve	-	-
Zakonske rezerve	1.334.287	1.334.287
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	6.231.366	6.231.366
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	-36.699.981	-36.699.981
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	16.885.914	16.696.155
Zadržani poslovni izid	-23.842.789	-25.430.030
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-7.580.763	-
Kapital neobvladujočih lastnikov	58.151.403	57.214.571
Nekratkoročne obveznosti	30.632.144	130.145.865
Rezervacije	2.868.234	3.204.738
Dolgoročno odloženi prihodki	3.639.546	4.001.502
Finančne obveznosti	10.038.252	115.057.683
Obveznosti iz najema	5.493.644	94.693
Poslovne obveznosti	21.543	21.543
Odložene obveznosti za davek	8.570.925	7.765.706
Kratkoročne obveznosti	149.199.680	50.754.785
Obveznosti za odtujitev	3.607.803	3.175.275
Finančne obveznosti	126.946.417	30.798.706
Obveznosti iz najema	1.579.167	-
Poslovne obveznosti	15.944.784	14.373.623
Obveznosti za davek od dohodka	54.497	63.283
Druge obveznosti	1.067.012	2.343.898
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	203.740.154	209.675.911

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje	86.129.936	86.968.794
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	4.315	274
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	3.967.680	1.801.495
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-52.046.724	-53.414.066
Stroški dela	-22.659.172	-23.146.627
Amortizacija	-7.213.574	-5.581.507
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-5.300.369	-611.214
Drugi poslovni odhodki	-1.596.641	-1.730.415
Poslovni izid iz poslovanja	1.285.451	4.286.734
Finančni prihodki	318.196	463.651
Finančni odhodki	-7.359.405	-3.636.322
Neto finančni izid	-7.041.209	-3.172.671
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	-5.755.758	1.114.063
Obračunan davek	-199.312	-177.405
Odloženi davek	-1.490.043	286.427
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz ohranjenega poslovanja	-7.445.113	1.223.085
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-3.409.117	391.195
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-4.035.996	831.890
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja	643.459	1.249.443
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja obvladujočega lastnika	294.640	572.120
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja neobvladujočega lastnika	348.819	677.323
Celotni čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-6.801.654	2.472.528
Celotni čisti poslovni izid obvladujočega lastnika	-7.580.763	963.315
Celotni čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika	779.109	1.509.213
Čisti dobiček na delnico	-5,16	0,66
Popravljeni čisti dobiček na delnico	-5,16	0,66

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2019	2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-6.801.654	2.472.528
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-493.038	1.858.271
Aktuarski dobički/izgube	-187.280	75.016
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	-21.204	946.065
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalske instrumente	-103.327	1.550.799
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-248.791	-39.586
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	67.564	-674.023
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	864.303	-260.158
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	1.067.041	-321.183
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem varovanja denarnih tokov pred tveganjem	-	-
Sprememba v efektivnem delu dobičkov in izgub iz instrumentov za varovanje pred tveganjem varovanja denarnih tokov pred tveganjem, prenesena v poslovni izid	-	-
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	-202.738	61.025
Prevedbena razlika - tečajne razlike	-	-
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid	1.587.241	-1.435.203
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-4.843.148	2.635.438
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja ohranjenega poslovanja	-5.486.607	1.385.707
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja	643.459	1.249.731
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	-5.803.763	859.653
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočim lastnikom	960.615	1.775.785
Vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3,95	0,59
Popravljeni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3,95	0,59

IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2019	2018
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	8.541.745	8.465.337
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	87.069.106	86.898.402
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-77.572.538	-78.378.111
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-954.823	-54.954
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	5.489.144	1.583.405
Začetne manj končne poslovne terjatve	-709.024	-1.746.776
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-559.975	37.455
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	977.697	-349.092
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	3.035.300	1.851.501
Začetne manj končne zaloge	-75.935	-373.354
Končni manj začetni poslovni dolgovi	4.172.316	811.955
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-1.674.236	-117.872
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	158.323	-173.103
Prebitek prejemkov pri poslovanju ustavljeno poslovanje	164.678	1.642.691
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	14.030.889	10.048.742
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju	6.946.935	9.780.413
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	182.466	232.445
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	3.508.149	13.632
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	23.241
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	3.256.320	9.511.095
Izdatki pri investiranju	-9.073.518	-9.264.204
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-244.383	-134.205
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-5.609.334	-3.632.650
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-3.696
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-3.019.689	-4.547.519
Prebitek izdatkov pri naložbenju ustavljeno poslovanje	-200.112	-946.134
Izdatki pri investiranju	-2.126.583	516.209
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	71.183	7.183.239
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	71.183	7.183.239
Izdatki pri financiranju	-11.899.305	-18.303.676
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-2.253.706	-2.535.695
Izdatki za vračila kapitala	-	-10.000
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-8.151.254	-15.423.012
Izdatki za odplačila obveznosti iz najema	-1.709.413	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-23.783	-272.668
Prebitek izdatkov pri naložbenju ustavljeno poslovanje	238.851	-62.301
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-11.828.122	-11.120.437
Končno stanje denarnih sredstev	1.373.183	1.500.416
Denarni izid v obdobju	76.184	-555.486
Denarni izid v obdobju brez ustavljenega poslovanja	-127.233	-1.189.742
Denarni izid v obdobju ustavljenega poslovanja	203.417	634.256
Začetno stanje denarnih sredstev	-127.233	-1.189.742

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Leto 2019	Skupaj vpoklicani kapital	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 obvladujočih lastnikov skupaj	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
(v EUR)											
Stanje 31. december 2018	9.428.893	-29.134.328	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	16.696.155	-25.430.030	-	-28.439.310	57.214.571	28.775.261
Stanje 1. januar 2019	9.428.893	-29.134.328	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	16.696.155	-25.430.030	-	-28.439.310	57.214.571	28.775.261
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23.783	-23.783
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-23.783	-23.783
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-7.580.763	-7.580.763	779.109	-6.801.654
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	-	-	-	-	-	-45.854	-	-	-45.854	50.246	4.392
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	351.073	-	-	351.073	439.851	790.924
Aktuarski dobički izgube	-	-	-	-	-	-115.460	-	-	-115.460	-59.800	-175.260
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	1.587.241	-	1.587.241	-248.791	1.338.450
Skupaj	-	-	-	-	-	189.759	1.587.241	-7.580.763	-5.803.763	960.615	-4.843.148
Spremembe v kapitalu											
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kritje prenesene ali tekoče izgube	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stanje 31. december 2019	9.428.893	-29.134.328	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	16.885.914	-23.842.789	-7.580.763	-34.243.073	58.151.403	23.908.330
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA							-23.842.789	-7.580.763	-31.423.552		

Leto 2018 (v EUR)	Skupaj vpoklicani kapital	Rezerve iz dobička	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne delež	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital obvladujočih lastnikov skupaj	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 31. december 2017	9.428.893	-29.134.328	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	16.878.530	-24.184.464	-1.079.059	-28.090.428	56.056.805	27.966.377
Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)	-	-	-	-	-	-1.521.132	305.381	-	-1.215.751	113.049	-1.102.702
Stanje 1. januar 2018	9.428.893	-29.134.328	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	15.357.398	-23.879.083	-1.079.059	-29.306.179	56.169.854	26.863.675
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki											
Izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-293.218	-293.218
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	7.216	-	-	7.216	-437.850	-430.634
Skupaj	-	-	-	-	-	7.216	-	-	7.216	-731.068	-723.852
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja											
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	963.315	963.315	1.509.213	2.472.528
Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke	-	-	-	-	-	907.914	-1.276.768	-	-368.854	-	-368.854
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	-	-	-	-	-	331.387	-	-	331.387	434.927	766.314
Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	21.353	-	-	21.353	-135.482	-114.129
Aktuarski dobički izgube	-	-	-	-	-	71.005	-	-	71.005	6.595	77.600
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-118	-158.435	-	-158.553	-39.468	-198.021
Skupaj	-	-	-	-	-	1.331.541	-1.435.203	963.315	859.653	1.775.785	2.635.438
Spremembe v kapitalu											
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-1.079.059	1.079.059	-	-	-
Kritje prenesene ali tekoče izgube	-	-	-	-	-	-	963.315	-963.315	-	-	-
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-115.744	115.744	-	-	-
Stanje 31. december 2018	9.428.893	-29.134.328	1.334.287	6.231.366	-36.699.981	16.696.155	-25.430.030	-	-28.439.310	57.214.571	28.775.261
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA							-25.430.030		-25.430.030		

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje konsolidirano letno poročilo in njegove sestavne dele, skupaj z računovodskimi izkazi, vključno z izjavo o upravljanju družbe in izjavo o nefinančnem poslovanju skupine, 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 skupine in izidov njenega poslovanja za leto 2018.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družb v Skupini DZS 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
Odvisna 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 odvisne družbe DZS Investicije, d.o.o. v lasti še 15,94% delež družbe Dnevnik, d.d.

	Sedež podjetja	% udeležbe v kapitalu	Velikost lastnega kapitala	Poslovni izid leta
Dnevnik, d.d.	Ljubljana	15,94	10.621.657	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
Odvisna 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

Konsolidirani računovodski izkazi za leto končano 31.12.2019 ter pojasnila k izkazom v tem poročilu so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB), in tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC), kot jih je sprejela Evropska unija in upoštevajo določila Zakona o gospodarskih družbah. Posamični računovodski izkazi obvladujoče družbe DZS, d.d., družb v Skupini Terme Čatež, d.d., Dnevnik, d.d., EOL Grupa, d.o.o. in Margento Tehnologije, d.o.o. so sestavljeni v skladu z MSRP, posamični računovodski izkazi drugih odvisnih družb pa v skladu s SRS, zato je skupina v računovodskih izkazih, če je bilo potrebno, dodatno opravila prilagoditve in preračune postavk skladno z MSRP. V skupinske računovodske izkaze so vključeni revidirani računovodski izkazi obvladujoče družbe DZS, d.d., konsolidirani izkazi Skupine Dnevnik in konsolidirani izkazi Skupine Terme Čatež, posamični izkazi družb EOL Grupa, d.o.o. in Margento Tehnologije, d.o.o., ter nerevidirani izkazi ostalih odvisnih družb. V skupinskih računovodskih izkazih so bile vse pomembnejše računovodske usmeritve odvisnih družb usklajene. Vse medsebojne transakcije, stanja in nerealizirani dobički in izgube, ki so rezultat navedenih transakcij, so v skupinskih izkazih izločeni. Manjšinski deleži so bili v skupinskih računovodskih izkazih razkriti posebej. Upoštevata se temeljni računovodski predpostavki in sicer nastanek poslovnih dogodkov ter časovna neomejenost delovanja. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (EUR) brez centov. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine DZS se sestavljajo v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) 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 – Zaslužki zaposlencev – 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 obravnav 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 skupine.

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 pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo).

Skupina predvideva, da uvedbe teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano. Skupina 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 skupine, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi družbe so pripravljeni ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost upošteva pri zemljiščih, pri izpeljanih finančnih sredstvih, finančnih instrumentih v posesti za trgovanje in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstvih, ki kotirajo na borzi, razen finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. 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

MSRP 16 Najemi je skupina 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 pravico 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 skupina uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda.

Skupina 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 skupina 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 vrednost prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripoznava 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. Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev merila v znesku, ki je enak obveznosti z 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 skupina ob prehodu uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe. Obrestne mere za izposojanje, s katerimi je družba preračunala prihodnje najemnine na datum začetka uporabe se gibljejo od 2% do 5%. Skupina je 1.1.2019 pripoznala 8.473.667 EUR pravice od uporabe sredstev (vse med opredmetenimi sredstvi), 6.764.402 EUR nekratkoročnih obveznosti iz najema in 1.709.265 EUR kratkoročnih obveznosti iz najema.

Ustavljeno poslovanje

Izkaz finančnega položaja

(v EUR)	31.12.2019 po prenosu na ustavljeno poslovanje	Prenos na ustavljeno poslovanje	31.12.2019	31.12.2018 po prenosu na ustavljeno poslovanje	Prenos na ustavljeno poslovanje	31.12.2018
SREDSTVA						
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	148.489.006	-8.416.447	156.905.453	156.780.142	-8.424.445	165.204.587
Neopredmetena sredstva	1.350.301	-2.194.589	3.544.890	3.642.208	-2.205.427	5.847.635
Opredmetena osnovna sredstva	125.065.476	-6.105.447	131.170.923	128.666.367	-6.209.446	134.875.813
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	6.800.622	-106.240	6.906.862	-	-	-
Naložbene nepremičnine	3.637.156	-	3.637.156	3.734.849	-	3.734.849
Finančne naložbe	4.618.970	-	4.618.970	10.660.180	-	10.660.180
Terjatve	764.696	-	764.696	3.329.673	-	3.329.673
Odložene terjatve za davek	6.251.785	-10.171	6.261.956	6.746.865	-9.572	6.756.437
Kratkoročna sredstva	55.251.148	8.416.447	46.834.701	52.895.769	8.424.445	44.471.324
Sredstva za odtujitev	23.482.198	10.403.483	13.078.715	22.167.616	9.738.647	12.428.969
Zaloge	5.753.173	-578.689	6.331.862	6.279.781	-144.549	6.424.330
Finančne naložbe	15.248.824	-164	15.248.988	13.460.012	-	13.460.012
Poslovne terjatve	8.485.231	-905.200	9.390.431	8.459.041	-1.055.282	9.514.323
Terjatve za davek od dohodka	-178.732	-178.732	0	48.102	-	48.102
Predujmi in druga sredstva	1.386.618	-24.904	1.411.522	1.016.972	-78.200	1.095.172
Denar in denarni ustrezniki	1.073.836	-299.347	1.373.183	1.464.245	-36.171	1.500.416
SKUPAJ SREDSTVA	203.740.154	-	203.740.154	209.675.911	-	209.675.911
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV						
Kapital	23.908.330	-	23.908.330	28.775.261	-	28.775.261
Vpoklicani kapital	9.428.893	-	9.428.893	9.428.893	-	9.428.893
Kapitalske rezerve	-	-	-	-	-	-
Zakonske rezerve	1.334.287	-	1.334.287	1.334.287	-	1.334.287
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	6.231.366	-	6.231.366	6.231.366	-	6.231.366
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	-36.699.981	-	-36.699.981	-36.699.981	-	-36.699.981
Statutarne rezerve	-	-	-	-	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-	-	-	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	16.885.914	-	16.885.914	16.696.155	-	16.696.155
Zadržani poslovni izid	-23.842.789	-	-23.842.789	-25.430.030	-	-25.430.030
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-7.580.763	-	-7.580.763	-	-	-
Kapital manjšinskih lastnikov	58.151.403	-	58.151.403	57.214.571	-	57.214.571
Nekratkoročne obveznosti	30.191.140	-441.004	30.632.144	129.763.374	-382.491	130.145.865
Rezervacije	2.759.921	-108.313	2.868.234	3.103.977	-100.761	3.204.738
Dolgoročno odloženi prihodki	3.477.824	-161.722	3.639.546	3.837.015	-164.487	4.001.502
Finančne obveznosti	10.014.252	-24.000	10.038.252	115.080.376	-72.000	115.152.376
Obveznosti iz najema	5.397.274	-96.370	5.493.644	-	-	-
Poslovne obveznosti	21.543	-	21.543	21.543	-	21.543
Odložene obveznosti za davek	8.520.326	-50.599	8.570.925	7.720.463	-45.243	7.765.706
Kratkoročne obveznosti	149.640.684	441.004	149.199.680	51.137.276	382.491	50.754.785
Obveznosti za odtujitev	7.215.606	3.607.803	3.607.803	6.350.550	3.175.275	3.175.275
Finančne obveznosti	126.593.735	-352.682	126.946.417	30.750.448	-48.258	30.798.706
Obveznosti iz najema	1.568.319	-10.848	1.579.167	-	-	-
Poslovne obveznosti	14.329.949	-1.614.835	15.944.784	13.225.137	-1.148.486	14.373.623
Obveznosti za davek od dohodka	54.497	-	54.497	-30.562	-93.845	63.283
Druge obveznosti	-121.422	-1.188.434	1.067.012	841.703	-1.502.195	2.343.898
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	203.740.154	-	203.740.154	209.675.911	-	209.675.911

Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	2019 po prenosu na ustavljeno poslovanje	2019 prenos na ustavljeno poslovanje	2019	2018 po prenosu na ustavljeno poslovanje	2018 prenos na ustavljeno poslovanje	2018
Čisti prihodki od prodaje	86.129.936	4.668.379	90.798.315	86.968.794	6.204.124	93.172.918
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	4.315	-	4.315	274	-	274
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	3.967.680	120.818	4.088.498	1.801.495	130.922	1.932.417
Usredstveni lastni proizvodi	-	-	-	-	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-52.046.724	-1.718.019	-53.764.743	-53.414.066	-2.545.114	-55.959.180
Stroški dela	-22.659.172	-1.270.507	-23.929.679	-23.146.627	-1.232.906	-24.379.533
Amortizacija	-7.213.574	-331.515	-7.545.089	-5.581.507	-325.183	-5.906.690
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-5.300.369	-207.987	-5.508.356	-611.214	-216.050	-827.264
Drugi poslovni odhodki	-1.596.641	-542.970	-2.139.611	-1.730.415	-408.547	-2.138.962
Poslovni izid iz poslovanja	1.285.451	718.199	2.003.650	4.286.734	1.607.246	5.893.980
Finančni prihodki	318.196	-	318.196	463.651	-	463.651
Finančni odhodki	-7.359.405	-8.390	-7.367.795	-3.636.322	-62.301	-3.698.623
Neto finančni izid	-7.041.209	-8.390	-7.049.599	-3.172.671	-62.301	-3.234.972
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	-5.755.758	709.809	-5.045.949	1.114.063	1.544.945	2.659.008
Obračunan davek	-199.312	-66.949	-266.261	-177.405	-289.738	-467.143
Odloženi davek	-1.490.043	599	-1.489.444	286.427	-5.764	280.663
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja iz ohranjenega poslovanja	-7.445.113	-	-	1.223.085	-	-
Čisti poslovni izid obvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-3.409.117	-	-	391.195	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika iz ohranjenega poslovanja	-4.035.996	-	-	831.890	-	-
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja ustavljenega poslovanja	-	643.459	-	-	1.249.443	-
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja obvladujočega lastnika	-	294.640	-	-	572.120	-
Čisti poslovni izid ustavljenega poslovanja neobvladujočega lastnika	-	348.819	-	-	677.323	-
Celotni čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-	-	-6.801.654	-	-	2.472.528
Celotni čisti poslovni izid obvladujočega lastnika	-	-	-7.580.763	-	-	963.315
Celotni čisti poslovni izid neobvladujočega lastnika	-	-	779.109	-	-	1.509.213
Čisti poslovni izid, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3.409.117	294.640	-7.580.763	391.195	572.120	963.315
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom	-4.035.996	348.819	779.109	831.890	677.323	1.509.213
Čisti dobiček na delnico	-2,32	0,20	-5,16	0,27	0,39	0,66
Popravljeni čisti dobiček na delnico	-2,32	0,20	-5,16	0,27	0,39	0,66

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Postavke v računovodskih izkazih, ki so navedene v tujih valutah, so v bilanci stanja in izkazu poslovnega izida preračunane v evre po referenčnem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike, ki so posledica teh dogodkov, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida med finančnimi prihodki oz. odhodki. Sredstva in obveznosti podjetij v tujini se preračunajo v EUR po referenčnem tečaju ECB, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini se preračunajo v EUR na podlagi povprečnih tečajev med letom. Tečajne razlike, ki nastanejo ob preračunu se neposredno pripoznajo v kapitalu kot prevedbena rezerva.

Poročanje po segmentih

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

Neopredmetena sredstva

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

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

- računalniški programi: 2 - 4 leta, oz. 25% do 50%,
- licence, franšize, blagovne znamke in izdajateljske pravice: 3 - 10 let oz. 10% do 33%.

Dobro ime je razvrščeno med tista neopredmetena sredstva z nedoločno dobo koristnosti in predstavlja presežek nabavne vrednosti kupljenih deležev v podjetjih nad pripadajočo vrednostjo kapitala odvisnih podjetij. Če je presežek negativen (slabo ime), se le-ta neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida. Dobro ime se ne amortizira, lahko se prevrednoti zaradi oslabitve.

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 opredmetenih sredstev skupina 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. Model nabavne vrednosti v skupini velja za vsa opredmetena osnovna sredstva, razen za zemljišča, ki so prevrednotena na pošteno vrednost na podlagi neodvisnih pooblaščenih cenilcev. Če je nabavna vrednost osnovnega sredstva visoka, skupina 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 na 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 letne amortizacijske stopnje, ki so naslednje:

- | | |
|--------------------------------------|------------|
| • zidane in druge zgradbe | 1 - 6% |
| • pohištvo, oprema in motorna vozila | 5 - 33% |
| • naložbe v tuja osnovna sredstva | 5 – 12,50% |

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 skupina uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Skupina je opravila vrednotenje naložbenih nepremičnin s strani pooblaščenega cenilca ob prehodu na MSRP, vendar ni bilo bistvenega odstopanja glede na njihovo nabavno vrednost. Obračunana amortizacija in oslabitve naložbenih nepremičnin so izkazane kot amortizacija in prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi z naložbenimi nepremičninami. Ocenjena doba koristnosti naložbenih nepremičnin je dana glede na letno amortizacijsko stopnjo, ki se v skupini upošteva med 1,79% do 5% letno.

Najemi

Skupina 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.

Skupina na datum začetka najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Sredstvo se meri po nabavni vrednosti, 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 skupina to možnost izrabila in z upoštevanjem obdobj, za katera velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da skupina te možnosti ne bo izrabila. Skupina 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.

Skupina 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 skupina 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 oslabitve 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 skupina 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 odtutitvi 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

Skupina na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora skupina 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 odtutitve, 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 nadrejena družba DZS, d.d. Obvladovanje obstaja, ko ima družba 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. pripojitve 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

Skupina pripozna finančno sredstvo kadar postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta.

Skupina odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko skupina prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva prenesejo.

Skupina 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 skupina 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 skupina 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 izvirni vrednosti, zmanjšani za nabrano izgubo zaradi oslabitve.

2) Finančni instrumenti

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

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

Finančni instrumenti po odplačni vrednosti

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

Finančni instrumenti po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

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

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

Finančni instrumenti po poštene vrednosti prek izkaza poslovnega izida

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

Oslabitev finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 skupina uporablja model pričakovanih izgub, v skladu s katerim skupina 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. Skupina 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.

Skupina oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Skupina 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 skupina pričakuje, da jih bo prejela. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni učinkoviti obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oz. vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabiljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Finančne naložbe

Naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe

Skupina na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora skupina oceniti nadomestljivo vrednost sredstva. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, ki je merjena po izvorni vrednosti, ni mogoče odpraviti.

Naložbe v finančne instrumente

Dolžniški instrumenti po 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 skupina enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, skupina pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

Zaloge

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Zaloge nedokončane proizvodnje in končanih proizvodov se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po 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. Skupina za zmanjševanje količin proizvodov in polproizvodov in trgovskega blaga v zalogi uporablja metodo tehtanih povprečnih cen in metodo zaporednih cen FIFO.

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost.

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 razmejitve

Skupina 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 skupina z veliko gotovostjo pričakuje, da bo nekatere ali vse izdatke, potrebne za poravnavo rezervacije, povrnili 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 skupina. 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 skupina 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 skupina 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 pripoznavaajo 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 pripoznavaajo 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 upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

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

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

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

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

Ob sestavitvi bilance stanja skupina 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. Skupina 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 skupine 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 skupina 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 skupine.

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 skupina 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. Skupina 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. Skupina na tej ravni uporablja vhodne podatke, kot so finančne napovedi (npr. denarni tokovi ali poslovni izid), ki jih je skupina pripravila z uporabo lastnih podatkov, če ni na voljo informacije, ki bi kazala, da bi udeleženci na trgu uporabili različne predpostavke.

Zemljišča

Zunanji, neodvisni cenilec, ki ima priznano in ustrezno poklicno usposobljenost oceni pošteno vrednost zemljišč za namen računovodskega poročanja najmanj na 5 let in pri sestavi letnih računovodskih izkazov, če poslovodstvo oceni, da so v tekočem letu nastale okoliščine, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč, se lahko poštena vrednost ugotavlja tudi pred potekom 5 let.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

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

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja. Kratkoročne poslovne terjatve skupine 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	raven 1	raven 2	raven 3	31.12.2019 skupaj
Neopredmetena sredstva	-	-	3.544.890	3.544.890
Opredmetena osnovna sredstva	-	-	131.170.923	131.170.923
Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe	-	-	6.906.862	6.906.862
Naložbene nepremičnine	-	-	3.637.156	3.637.156
Nekratkoročne finančne naložbe	78.160	-	4.540.810	4.618.970
Nekratkoročne terjatve	-	-	764.696	764.696
Odložene terjatve za davek	-	-	6.261.956	6.261.956
Sredstva za prodajo	-	-	13.078.715	13.078.715
Zaloge	-	-	6.331.862	6.331.862
Kratkoročne finančne naložbe	5.434.943	-	9.814.045	15.248.988
Kratkoročne poslovne terjatve	-	-	9.390.431	9.390.431
Terjatve za davek od dohodka	-	-	-	-
Predujmi in druga sredstva	-	-	1.411.522	1.411.522
Denar in denarni ustrezniki	-	-	1.373.183	1.373.183
Obveznosti za odtujitev	-	-	3.607.803	3.607.803
Rezervacije	-	-	2.868.234	2.868.234
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-	3.639.546	3.639.546
Nekratkoročne finančne obveznosti	-	-	10.038.252	10.038.252
Obveznosti iz najema	-	-	7.072.811	7.072.811
Nekratkoročne poslovne obveznosti	-	-	21.543	21.543
Odložene obveznosti za davek	-	-	8.570.925	8.570.925
Kratkoročne finančne obveznosti	-	-	126.946.417	126.946.417
Kratkoročne poslovne obveznosti	-	-	15.944.784	15.944.784
Obveznosti za davek od dohodka	-	-	54.497	54.497
Kratkoročne druge obveznosti	-	-	1.067.012	1.067.012

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Leto 2019 (v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dobro ime	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31. december 2018	3.701.865	-	13.820.186	17.522.051
Prilagoditve	2.152.091	-	-	2.152.091
Stanje 1. januar 2019	5.853.956	-	13.820.186	19.674.142
Pridobitve	54.538	231.595	-	286.133
Prenos z investicij v teku	209	-209	-	-
Odtujitve	-7.482	-	-	-7.482
Tečajne razlike	-6.449	-561	-	-7.010
Druge spremembe	-2	-	-	-2
Stanje 31. december 2019	5.894.770	230.825	13.820.186	19.945.781
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2018	3.232.779	-	8.441.637	11.674.416
Prilagoditve	2.152.091	-	-	2.152.091
Stanje 1. januar 2019	5.384.870	-	8.441.637	13.826.507
Amortizacija v letu	263.571	-	-	263.571
Oslabitve	-	-	2.316.523	2.316.523
Tečajne razlike	-5.710	-	-	-5.710
Stanje 31. december 2019	5.642.731	-	10.758.160	16.400.891
Knjigovodska vrednost				
Stanje 31. december 2018	469.086	-	5.378.549	5.847.635
Stanje 1. januar 2019	469.086	-	5.378.549	5.847.635
Stanje 31. december 2019	252.039	230.825	3.062.026	3.544.890

Leto 2018 (v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Dobro ime	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31. december 2017	5.135.358	152.708	15.233.877	20.521.943
Prilagoditve	-1.051.623	142.687	1.301.835	392.899
Stanje 1. januar 2018	4.083.735	295.395	16.535.712	20.914.842
Pridobitve	136.517	11.509	-	148.026
Prenos z investicij v teku	166.390	-166.390	-	-
Odtujitve	-215.153	-140.828	-583.657	-939.638
Prenos na sredstva za odtujitev	-154.174	-	-2.131.869	-2.286.043
Tečajne razlike	4.724	314	-	5.038
Druge spremembe	-320.174	-	-	-320.174
Stanje 31. december 2018	3.701.865	-	13.820.186	17.522.051
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2017	3.921.959	-	7.139.802	11.061.761
Prilagoditve	-908.936	-	1.301.835	392.899
Stanje 1. januar 2018	3.013.023	-	8.441.637	11.454.660
Amortizacija v letu	357.254	-	-	357.254
Odtujitve	-60.762	-	-	-60.762
Prenos na sredstva za odtujitev	-80.616	-	-	-80.616
Tečajne razlike	3.880	-	-	3.880
Stanje 31. december 2018	3.232.779	-	8.441.637	11.674.416
Knjigovodska vrednost				
Stanje 31. december 2017	1.213.399	152.708	8.094.075	9.460.182
Stanje 1. januar 2018	1.070.712	295.395	8.094.075	9.460.182
Stanje 31. december 2018	469.086	-	5.378.549	5.847.635

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so premoženjske pravice za programsko opremo, dolgoročni odloženi stroški, licence in franšize, blagovne znamke in izdajateljske pravice ter dobro ime iz konsolidacije. Podlaga za njihovo merjenje je njihova nabavna vrednost z vsemi pripadajočimi stroški. Dobro ime v višini 3.062.026 EUR predstavlja presežek nabavne vrednosti kupljenih deležev nad pripadajočo vrednostjo kapitala odvisnih podjetij. Za pridobitev neopredmetenih sredstev na dan 31.12.2019 izkazujemo 4.407 EUR obveznosti do dobaviteljev. Na 31.12.2018 smo izkazovali 5.127 EUR obveznosti do dobaviteljev. Skupina DZS na dan 31.12.2019 ne izkazuje neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti.

V letu 2019 je bila opravljena slabitev dobrega imena v naložbo v odvisno družbo v višini 2.131.869 EUR, izkazano med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki skupine, na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij. Pri vrednotenju je bila uporabljena metoda diskontiranja prihodnjih denarnih tokov na podlagi srednjeročnih planov poslovanja po optimističnem in pesimističnem scenariju, uporabljena je bila diskontna stopnja 11,3% in 11,8%.

Opredmetena osnovna sredstva

Leto 2019 (v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Vlaganja v tuja osnova sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Druška sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 31. december 2018	66.666.124	140.992.822	28.003.314	988.881	1.022.902	105.133	237.779.176
Stanje 1. januar 2019	66.666.124	140.992.822	28.003.314	988.881	1.022.902	105.133	237.779.176
Pridobitve	-	-	161.939	-	5.534.961	-	5.696.900
Povečanja zaradi DDV	-	805	-	-	-	-	805
Prenos z investicij v teku	2.013.981	2.635.888	1.312.671	-	-5.962.540	-	-
Odtujitve	-1.627.220	-4.438.151	-878.603	-	-	-	-6.943.974
Prenos na sredstva za odtujitev	-34.071	-	0	-	-	-	-34.071
Odpisi	-	-	-413.057	-	-	-	-413.057
Tečajne razlike	-	-	-5.089	-	-	-	-5.089
Druge spremembe	-3	-7.360	-569	-	-	-	-7.932
Stanje 31. december 2019	67.018.811	139.184.004	28.180.606	988.881	595.323	105.133	236.072.758
Nabrani popravek vrednosti							
Stanje 31. december 2018	-	78.376.055	23.858.066	669.242	-	-	102.903.363
Stanje 1. januar 2019	-	78.376.055	23.858.066	669.242	-	-	102.903.363
Amortizacija v letu	-	4.006.049	1.046.599	39.757	-	-	5.092.405
Odtujitve	-	-1.836.583	-840.454	-	-	-	-2.677.037
Odpisi	-	-	-412.973	-	-	-	-412.973
Tečajne razlike	-	-	-3.925	-	-	-	-3.925
Druge spremembe	-	-	-	2	-	-	2
Stanje 31. december 2019	-	80.545.521	23.647.313	709.001	-	-	104.901.835
Knjigovodska vrednost							
Stanje 31. december 2018	66.666.124	62.616.767	4.145.248	319.639	1.022.902	105.133	134.875.813
Stanje 1. januar 2019	66.666.124	62.616.767	4.145.248	319.639	1.022.902	105.133	134.875.813
Stanje 31. december 2019	67.018.811	58.638.483	4.533.293	279.880	595.323	105.133	131.170.923

Leto 2018 (v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Oprema	Vlaganja v tuja osnova sredstva	Osnovna sredstva v pridobivanju	Druška sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 31. december 2017	73.032.792	156.523.226	32.818.048	990.095	1.393.022	105.133	264.862.316
Prilagoditve	-	968.343	67.394	-	-	-	1.035.737
Stanje 1. januar 2018	73.032.792	157.491.569	32.885.442	990.095	1.393.022	105.133	265.898.053
Pridobitve	-	-	95.419	-	7.643.402	-	7.738.821
Prenos z investicij v teku	2.548.816	4.269.309	1.071.504	-	-7.889.629	-	-
Tečajne razlike	-	-	1.445	-	-	-	1.445
Odtujitve	-7.578.525	-9.250.828	-1.695.670	-	-	-	-18.525.023
Prenos na sredstva za odtujitev	-2.152.467	-9.520.313	-4.103.897	-	-123.893	-	-15.900.570
Prevrednotenje	1.123.822	-	-	-	-	-	1.123.822
Prenos na naložbene nepremičnine	-303.075	-1.673.027	-	-	-	-	-1.976.102
Odpisi	-	-	-248.997	-1.214	-	-	-250.211
Druge spremembe	-5.239	-323.888	-1.932	-	-	-	-331.059
Stanje 31. december 2018	66.666.124	140.992.822	28.003.314	988.881	1.022.902	105.133	237.779.176
Nabrani popravek vrednosti							
Stanje 31. december 2017	-	82.075.487	27.956.857	627.987	-	-	110.660.331
Prilagoditve	-	968.343	67.394	-	-	-	1.035.737
Stanje 1. januar 2018	-	83.043.830	28.024.251	627.987	-	-	111.696.068
Amortizacija v letu	-	3.877.207	1.208.602	42.033	-	-	5.127.842
Tečajne razlike	-	-	698	-	-	-	698
Odtujitve	-	-1.943.514	-1.458.334	-	-	-	-3.401.848
Prenos na sredstva za odtujitev	-	-6.022.644	-3.668.480	-	-	-	-9.691.124
Prenos na naložbene nepremičnine	-	-578.824	-	-	-	-	-578.824
Odpisi	-	-	-248.671	-778	-	-	-249.449
Stanje 31. december 2018	-	78.376.055	23.858.066	669.242	-	-	102.903.363
Knjigovodska vrednost							
Stanje 31. december 2017	73.032.792	74.447.739	4.861.191	362.108	1.393.022	105.133	154.201.985
Stanje 1. januar 2018	73.032.792	74.447.739	4.861.191	362.108	1.393.022	105.133	154.201.985
Stanje 31. december 2018	66.666.124	62.616.767	4.145.248	319.639	1.022.902	105.133	134.875.813

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 118.955.547 EUR, od tega so zemljišča v višini 354.868 EUR zastavljena za posojila, ki so se prenesla z oddelitvijo družbe Marina Portorož, d.d. s prevzemom na družbo Terme Čatež d.d. in so izkazana med sredstvi za odtujitev. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2019 izkazujemo 1.029.840 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki bodo poravnane v letu 2020. Po stanju na dan 31.12.2018 je imela Skupina DZS kot jamstvo za dolgove zastavljene nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost je znašala 122.796.451 EUR. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev je Skupina DZS izkazovala 829.361 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev, ki so bile poravnane v letu 2019.

Na podlagi sprejetih računovodskih usmeritev Skupina DZS vrednoti zemljišča po pošteni vrednosti na podlagi cenitev neodvisnih pooblaščenih cenilcev. Tako ugotovljena poštena vrednost zemljišč je na dan 31.12.2019 izkazana v višini 67.018.811 EUR. Če bi se zemljišča izkazovala po modelu nabavne vrednosti, bi bila knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 izkazana v višini 21.497.066 EUR in v letu 2018 izkazana v višini 20.997.183 EUR.

Ocena poštene vrednosti zemljišč v lasti odvisnih družb za namen računovodskega poročanja, ki jo je pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je bila opravljena v letu 2017. Cenitve so bile opravljene na podlagi tržne vrednosti z uporabo metode primerljivih transakcij, ki se uvršča na tretjo raven glede načina ugotavljanja poštna vrednosti. Poštena vrednost zemljišč je bila ocenjena v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV). Pri oceni vrednosti zemljišč je upoštevana metoda primerljivih prodaj, ki so po svoji lokaciji in možnosti izgradnje najbolj podobna obravnavanim nepremičninam. Za vsako posamezno lokacijo je cenilec izbral primerne primerljive transakcije in na njih opravil odstotne prilagoditve glede makro in mikrolokacije, velikosti zemljišča, konfiguracije terena ter dostopa. V cenitvah je upošteval časovni odmik od realizirane prodaje nepremičnin. Pri sestavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2019 je poslovodstvo odvisnih družb presoјalo obstoj okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštna vrednosti zemljišč v lasti odvisnih družb in ugotovilo, da v letu 2019 niso nastali indikatorji, ki bi nakazovali na morebitno oslabiljenost zemljišč. V letu 2018 se je spremenila namenska raba nekaterih zemljišč v lasti odvisne družbe. Poštena vrednost zemljišč v lasti odvisne družbe se je povečala za 1.124 tisoč EUR.

Osnovna sredstva v finančnem najemu

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Knjigovodska vrednost opreme v finančnem najemu	58.663	120.863
Skupaj	58.663	120.863

Naložbene nepremičnine

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zemljišča	1.344.366	1.344.366
Zgradbe	2.161.611	2.258.613
Naložbene nepremičnine v gradnji	131.179	131.870
Skupaj	3.637.156	3.734.849

Knjigovodska vrednost zastavljenih naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2019 znaša 3.158.220 EUR in na dan 31.12.2018 znaša 3.063.878 EUR.

Gibanje naložbenih nepremičnin po nabavni vrednosti

Leto 2019 (v EUR)	Naložbene nepremičnine	Naložbene nepremičnine v gradnji	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31. december 2018	4.342.339	131.870	4.474.209
Stanje 1. januar 2019	4.342.339	131.870	4.474.209
Tečajne razlike	-	-691	-691
Stanje 31. december 2019	4.342.339	131.179	4.473.518
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2018	739.360	-	739.360
Stanje 1. januar 2019	739.360	-	739.360
Amortizacija v letu	97.002	-	97.002
Stanje 31. december 2019	836.362	-	836.362
Knjigovodska vrednost			
Stanje 31. december 2018	3.602.979	131.870	3.734.849
Stanje 1. januar 2019	3.602.979	131.870	3.734.849
Stanje 31. december 2019	3.505.977	131.179	3.637.156

Leto 2018 (v EUR)	Naložbene nepremičnine	Naložbene nepremičnine v gradnji	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31. december 2017	5.430.976	131.329	5.562.305
Popravki napak	-1.035.737	-	-1.035.737
Stanje 1. januar 2018	4.395.239	131.329	4.526.568
Pridobitve	-	3.696	3.696
Odtujitve	-2.019.900	-	-2.019.900
Prenos na osnovna sredstva	3.696	-3.696	-
Prenos DDV iz preteklih let	45.377	-	45.377
Tečajne razlike	-	541	541
Prenos iz osnovnih sredstev	1.912.197	-	1.912.197
Druge spremembe	5.730	-	5.730
Stanje 31. december 2018	4.342.339	131.870	4.474.209
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 31. december 2017	1.099.229	-	1.099.229
Popravki napak	-1.035.737	-	-1.035.737
Stanje 1. januar 2018	63.492	-	63.492
Amortizacija v letu	101.430	-	101.430
Prenos iz osnovnih sredstev	574.438	-	574.438
Stanje 31. december 2018	739.360	-	739.360
Knjigovodska vrednost			
Stanje 31. december 2017	4.331.747	131.329	4.463.076
Stanje 1. januar 2018	4.331.747	131.329	4.463.076
Stanje 31. december 2018	3.602.979	131.870	3.734.849

Prihodki od najemnin in podobno

(v EUR)	2019	2018
Naložbene nepremičnine		
Prihodki od najemnin	529.594	530.747
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki prinašajo najemnine	117.192	134.153
Neposredni odhodki naložbenih nepremičnin, ki ne prinašajo najemnine	-	1.926

Med naložbenimi nepremičninami Skupine DZS izkazujemo zgradbe oz. dele zgradb in pripadajoča zemljišča, ki jih oddajamo za daljše časovno obdobje. Ocenjujemo, da je poštena vrednost naložbenih nepremičnin v okviru knjigovodsko izkazane vrednosti teh nepremičnin.

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe

Leto 2019 (v EUR)	Gradbeni objekti skupaj
Nabavna vrednost	
Stanje 31. december 2018	-
Prilagoditve	8.473.667
Stanje 1. januar 2019	8.473.667
Pridobitve	193.791
Stanje 31. december 2019	8.667.458
Nabrani popravek vrednosti	
Stanje 31. december 2018	-
Stanje 1. januar 2019	-
Amortizacija v letu	1.760.596
Stanje 31. december 2019	1.760.596
Knjigovodska vrednost	
Stanje 31. december 2018	-
Stanje 1. januar 2019	8.473.667
Stanje 31. december 2019	6.906.862

Razkritja za najeme

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Stroški obresti na obveznosti iz najema	200.707	-
Stroški, povezani s kratkoročnimi najemi	29.985	-
Stroški, povezani z najemi sredstev majhne vrednosti	372.884	-
Stroški, povezani s spremenljivimi najemninami, ki niso bile zajete pri merjenju obveznosti iz najema	5.080	-
Skupni denarni odtok za najeme	1.709.413	-

Nekratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	870.014	1.012.577
Druge delnice in deleži	708.097	840.161
Druge nekratkoročne finančne naložbe	24.859	792.826
Nekratkoročna posojila		
Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	-	2.240.000
Nekratkoročna posojila drugim	3.016.000	5.774.616
Skupaj	4.618.970	10.660.180

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	3.016.000	8.014.616
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	870.014	1.012.577
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	732.956	1.632.987
Skupaj	4.618.970	10.660.180

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	-	2.240.000
Nekratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	8.321.047	8.586.923
Terjatve za obresti posojil	399.855	562.469
- danih drugim	339.855	562.469
Oslabitev nekratkoročno danih posojil	-5.644.902	-3.374.776
- danih drugim	-5.644.902	-3.374.776
Skupaj	3.016.000	8.014.616

(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	2.912.014	2.828.577
Oslabitev	-2.042.000	-1.816.000
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-2.042.000	-1.816.000
Skupaj	870.014	1.012.577

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	732.956	1.632.987
- naložbe v delnice in deleže	708.097	840.161
- druge finančne naložbe	24.859	792.826
Oslabitev	-	-
Skupaj	732.956	1.632.987

Gibanje nekratkoročnih finančnih naložb

Leto 2019 (v EUR)	Finančne naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2018	2.828.577	11.389.392	1.632.987	15.850.956
Stanje 1. januar 2019	2.828.577	11.389.392	1.632.987	15.850.956
Pridobitve	-	-	22.840	22.840
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	-128.424	-128.424
Pripis obresti	-	4.403	-	4.403
Prenos	-	-2.240.000	-770.440	-3.010.440
Odtujitve	-	-270.279	-24.007	-294.286
Pripadajoči poslovni izid pridružene družbe	83.437	-	-	83.437
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	-222.614	-	-222.614
Stanje 31. december 2019	2.912.014	8.660.902	732.956	12.305.872
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2018	1.816.000	3.374.776	-	5.190.776
Prerazvrstitve	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	1.816.000	3.374.776	-	5.190.776
Oblikovanje	226.000	2.270.126	-	2.496.126
Stanje 31. december 2019	2.042.000	5.644.902	-	7.686.902
Čista vrednost 31.12.2018	1.012.577	8.014.616	1.632.987	10.660.180
Čista vrednost 01.01.2019	1.012.577	8.014.616	1.632.987	10.660.180
Čista vrednost 31.12.2019	870.014	3.016.000	732.956	4.618.970

Leto 2018 (v EUR)	Finančne naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2017	2.790.942	2.240.000	5.815.842	10.846.784
Prerazvrstitve	-	-	-4.195.702	-4.195.702
Sprememba usmeritve	-	-	376.788	376.788
Stanje 1. januar 2018	2.790.942	2.240.000	1.996.928	7.027.870
Pridobitve	-	265.877	-	265.877
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	-310.569	-310.569
Neizplačani pripadajoči dobički ali izgube	37.635	-	-	37.635
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	562.469	-	562.469
Prenos	-	8.321.046	-	8.321.046
Dokončen odpis	-	-	-53.372	-53.372
Stanje 31. december 2018	2.828.577	11.389.392	1.632.987	15.850.956
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2017	1.816.000	-	4.195.702	6.011.702
Prerazvrstitve	-	-	-4.195.702	-4.195.702
Stanje 1. januar 2018	1.816.000	-	-	1.816.000
Prenos	-	3.374.776	-	3.374.776
Stanje 31. december 2018	1.816.000	3.374.776	-	5.190.776
Čista vrednost 31.12.2017	974.942	2.240.000	1.620.140	4.835.082
Čista vrednost 01.01.2018	974.942	2.240.000	1.996.928	5.211.870
Čista vrednost 31.12.2018	1.012.577	8.014.616	1.632.987	10.660.180

Skupina DZS je v letu 2019 ponovno preverjala obstoj indikatorjev morebitne oslabiljenosti dolgoročnih finančnih naložb. V okviru izvedenih cenitev so bile preverjene tudi iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 669.376 EUR (na dan 31.12.2018 je znašala knjigovodska vrednost zastavljenih vrednostnih papirjev 831.796 EUR in terjatve iz naslova danih posojil v višini 2.240.000 EUR, ki so bile v letu 2019 prenesene na kratkoročne finančne naložbe). Posojila so v celoti zavarovana z menicami in vrednostnimi papirji. Obrestne mere za dolgoročna posojila so 12M EURIBOR + 1%. Posojila zapadejo v letu 2022. Na dan 31.12.2018 je bilo dano nezavarovano posojilo v višini 2.240.000 EUR, obrestna mera 0%.

Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne finančne naložbe		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		
Delnice in deleži v pridruženih organizacijah	343.518	766.527
Druge delnice in deleži	6.155.443	6.427.275
Druge kratkoročne finančne naložbe	1.960.676	15.402
Kratkoročna posojila		
Kratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	1.120.000	-
Kratkoročna posojila drugim	5.669.351	6.250.808
Skupaj	15.248.988	13.460.012
(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne finančne naložbe		
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	6.789.351	6.250.808
Finančne naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	343.518	766.527
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	8.116.119	6.442.677
Skupaj	15.248.988	13.460.012
(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Posojila		
Kratkoročna posojila dana pridruženim organizacijam	2.240.000	-
Kratkoročna posojila, dana drugim, tudi dani finančni najem	1.082.354	1.299.004
Dani kratkoročni depoziti	5.125.391	5.507.210
Terjatve za obresti posojil	30.374	13.362
- danih drugim	30.374	13.362
Oslabitev kratkoročno danih posojil	-1.688.768	-568.768
- danih pridruženim organizacijam	-1.120.000	-
- danih drugim	-568.768	-568.768
Skupaj	6.789.351	6.250.808
(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	7.079.738	3.845.631
Oslabitev	-6.736.220	-3.079.104
- v delnice in deleže pridruženih organizacij	-6.736.220	-3.079.104
Skupaj	343.518	766.527
(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	8.116.119	6.442.677
- naložbe v delnice in deleže	6.155.443	6.427.275
- druge finančne naložbe	1.960.676	15.402
Skupaj	8.116.119	6.442.677

Gibanje kratkoročnih finančnih naložb

Leto 2019	Finančne naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
(v EUR)				
Bruto vrednost				
Stanje 31. december 2018	3.845.631	6.819.576	6.442.677	17.107.884
Stanje 1. januar 2019	3.845.631	6.819.576	6.442.677	17.107.884
Pridobitve	-	19.735.628	2.213.416	21.949.044
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	578.219	578.219
Pripis obresti	-	2.187	-	2.187
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	17.012	-	17.012
Prenos	-	2.240.000	770.440	3.010.440
Odtujitve	-	-20.335.285	-1.888.633	-22.223.918
Tečajne razlike	-	-999	-	-999
Pripadajoči poslovni izid pridružene družbe	-117.379	-	-	-117.379
Spremembe v kapitalu pridružene družbe	3.351.486	-	-	3.351.486
Stanje 31. december 2019	7.079.738	8.478.119	8.116.119	23.673.976
Popravek vrednosti				
Stanje 31. december 2018	3.079.104	568.768	-	3.647.872
Stanje 1. januar 2019	3.079.104	568.768	-	3.647.872
Oblikovanje	3.657.116	1.120.000	-	4.777.116
Stanje 31. december 2019	6.736.220	1.688.768	-	8.424.988
Čista vrednost 31.12.2018	766.527	6.250.808	6.442.677	13.460.012
Čista vrednost 01.01.2019	766.527	6.250.808	6.442.677	13.460.012
Čista vrednost 31.12.2019	343.518	6.789.351	8.116.119	15.248.988

Leto 2018	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida	Finančne naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	Finančne naložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
(v EUR)					
Bruto vrednost					
Stanje 31. december 2017	-	4.173.397	16.643.927	21.729.924	42.547.248
Prerazvrstitve	2.001.735	-	-	-11.180.394	-9.178.659
Sprememba usmeritve	-	-	-	-1.868.317	-1.868.317
Stanje 1. januar 2018	2.001.735	4.173.397	16.643.927	8.681.213	31.500.272
Pridobitve	-	-	15.334.249	-	15.334.249
Uskladitev s pošteno vrednostjo	-	-	-	-339.827	-339.827
Pripis obresti	-	-	779	-	779
Spremembe stanja terjatev za obresti	-	-	-696.924	-	-696.924
Neizplačani pripadajoči dobički ali izgube	-	-327.766	-	-	-327.766
Prenos	-	-	-8.321.047	-	-8.321.047
Odtujitve	-2.001.735	-	-16.142.021	-1.898.709	-20.042.465
Tečajne razlike	-	-	613	-	613
Stanje 31. december 2018	-	3.845.631	6.819.576	6.442.677	17.107.884
Popravek vrednosti					
Stanje 31. december 2017	-	3.079.104	3.943.544	9.178.659	16.201.307
Prerazvrstitve	-	-	-	-9.178.659	-9.178.659
Stanje 1. januar 2018	-	3.079.104	3.943.544	-	7.022.648
Prenos	-	-	-3.374.776	-	-3.374.776
Stanje 31. december 2018	-	3.079.104	568.768	-	3.647.872
Čista vrednost 31.12.2017	-	1.094.293	12.700.383	12.551.265	26.345.941
Čista vrednost 01.01.2018	2.001.735	1.094.293	12.700.383	8.681.213	24.477.624
Čista vrednost 31.12.2018	-	766.527	6.250.808	6.442.677	13.460.012

Skupina DZS je v letu 2019 ponovno preverjala obstoj indikatorjev morebitne oslabiljenosti kratkoročnih finančnih naložb. V okviru izvedenih cenitev so bile preverjene tudi iztržljive vrednosti danih posojil, katerih ocenjena poplačljivost temelji na oceni vrednosti neto aktive družb prejemnic posojil.

Kot jamstvo za dolgove imamo zastavljene vrednostne papirje po knjigovodski vrednosti v višini 2.459.301 EUR. Dana posojila v višini 268.920 EUR so zavarovana s hipoteko na nepremičnini in bianco menicami, ostala posojila v višini 6.520.431 EUR so nezavarovana. Obrestne mere za dana posojila se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 3M do 6M EURIBOR + od 0,6% do 5% letno, po nespremenljivi obrestni meri pa od 3% do 3,96%.

Nekratkoročne terjatve

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročno dani predujmi in varščine	243.564	29.787
Druge nekratkoročne poslovne terjatve	498.224	4.222.605
Nekratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	22.908	14.697
Oslabitve	-	-937.416
Skupaj	764.696	3.329.673

Popravki vrednosti nekratkoročnih terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 31.12.	937.416	1.005.984
Stanje 1.1.	937.416	1.005.984
Izterjane odpisane terjatve	-34.795	-68.568
Prenos na kratkoročne poslovne terjatve	-902.621	-
Stanje 31.12.	-	937.416

Starostna struktura nekratkoročnih terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zapadlo do:		
- 2 leti	516.752	2.842.173
- 3 leta	8.398	487.500
- 4 leta	626	-
- 5 let	228.196	-
- nad 5 let	10.724	-
Skupaj	764.696	3.329.673

Nekratkoročne poslovne terjatve v višini 487.500 EUR so zavarovane z zastavo prodanega poslovnega deleža. Obrestna mera znaša 2%.

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	9.858.340	9.397.314
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	794.363	825.939
Kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki	3.652.766	2.750.145
Druge kratkoročne terjatve	1.955.304	2.073.349
Oslabitve terjatev	-6.870.342	-5.532.424
- terjatve do kupcev v državi	-2.518.324	-2.238.122
- terjatve do kupcev v tujini	-21.319	-30.024
- terjatve, povezane s finančnimi prihodki	-3.652.766	-2.750.145
- druge kratkoročne terjatve	-677.933	-514.133
Skupaj	9.390.431	9.514.323

Popravki vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Stanje 1. januarja	5.532.424	7.295.416
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	653.304	340.511
Oblikovanje popravkov vrednosti zamudnih obresti	17.284	11.246
Tečajne razlike	-	212
Prenos iz dolgoročnih poslovnih terjatev	902.621	-
Zmanjšanja		
Izterjane odpisane terjatve	-54.580	-151.627
Izterjane odpisane terjatve-zamudne obresti	-14.811	-19.567
Dokončen odpis terjatev	-165.622	-1.159.369
Odprava	-	-720.958
Prenos na sredstva za prodajo	-	-63.440
Tečajne razlike	-278	-
Stanje 31. decembra	6.870.342	5.532.424

Starostna struktura kratkoročnih poslovnih terjatev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nezapadlo	6.868.500	7.060.120
Zapadlo do:		
- 30 dni	928.055	801.061
- 60 dni	322.054	493.404
- 90 dni	280.428	403.463
- 180 dni	439.970	281.196
- 360 dni	215.854	200.794
- nad 360 dni	335.570	274.285
Skupaj	9.390.431	9.514.323

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

Kratkoročna sredstva za prodajo in odtujitev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Sredstva za odtujitev	10.403.483	9.738.647
Opredmetena osnovna sredstva za prodajo	2.675.232	2.675.232
Naložbene nepremičnine, namenjene prodaji	-	15.090
Skupaj	13.078.715	12.428.969

Posamezne postavke sredstev za odtujitev so pojasnjene v tabeli Prenos na ustavljeno poslovanje in se nanašajo na prodajo družbe Marina Portorož, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih sredstev za prodajo na dan 31.12.2019 znaša 674.232 EUR, v letu 2018 je znašala 2.690.322 EUR.

(v EUR)	Sredstva za odtujitev	Naložbene nepremičnine	Opredmetena osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. decembra 2018	9.738.647	15.090	2.705.085	12.458.822
1. januarja 2019	9.738.647	15.090	2.705.085	12.458.822
Prenos	664.836	-	-	664.836
Odtujitev	-	-15.090	-	-15.090
31. decembra 2019	10.403.483	-	2.705.085	13.108.568
Popravek vrednosti				
31. decembra 2018	-	-	29.853	29.853
1. januarja 2019	-	-	29.853	29.853
31. decembra 2019	-	-	29.853	29.853
Neodpisana vrednost				
31. decembra 2018	9.738.647	15.090	2.675.232	12.428.969
1. januarja 2019	9.738.647	15.090	2.675.232	12.428.969
31. decembra 2019	10.403.483	-	2.675.232	13.078.715

Zaloge

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Material in surovine	388.284	357.213
Nedokončana proizvodnja	79.628	119.041
Proizvodi	3.027.125	3.071.411
Trgovsko blago	6.143.400	6.153.305
Oslabitev	-3.306.575	-3.276.640
Skupaj	6.331.862	6.424.330

Popravek vrednosti po vrstah zalog

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Proizvodi	2.319.804	2.394.098
Trgovsko blago	986.771	882.542
Skupaj	3.306.575	3.276.640

Gibanje popravka vrednosti zalog

(v EUR)	2019	2018
Stanje 1. januarja	3.276.640	3.567.348
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu	148.492	146.006
Zmanjšanja		
Uničenje ali odprodaja	-118.234	-436.967
Tečajne razlike	-323	253
Stanje 31. decembra	3.306.575	3.276.640

Za leto 2019 je bila v Skupini DZS potrebna dodatna oslabitev vrednosti zalog v višini 148.492 EUR, ki bremeni prevrednotovalne odhodke tekočega obračunskega obdobja. Zaloge niso zastavljene.

Odpisi zalog med letom

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nedokončana proizvodnja	884	4.099
Proizvodi	12.546	11.588
Trgovsko blago	98.397	20.089
Skupaj	111.827	35.776

Inventurni presežki / primanjkljaji

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Popisni presežek	70.864	74.788
Popisni primanjkljaj	-110.563	-102.310
Skupaj	-39.699	-27.522

Denar in denarni ustrezniki

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	165.944	153.542
Devizna sredstva v blagajni	24	24
Denar na poti	405.524	335.065
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	772.097	779.342
Devizna sredstva na računih	28.894	42.743
Kratkoročni depoziti oz. depoziti na odpoklic, razen deviznih	700	-
Kratkoročni depoziti oz. devizni depoziti na odpoklic	-	189.700
Skupaj	1.373.183	1.500.416

Predujmi in druga sredstva

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še ne opravljene storitve	183.122	252.936
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	460.367	539.600
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	156.405	198.221
Kratkoročno nezaračunani prihodki	474.821	70.251
Vrednotnice	133.680	29.870
DDV od prejetih predujmov	3.127	4.294
Skupaj	1.411.522	1.095.172

Kapital

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

Družba DZS, d.d. ima na dan 31.12.2019 v lasti 15.070 lastnih delnic v višini 438.405 EUR. 775.777 delnic DZS imajo v lasti družbe v Skupini DZS. Na dan 31.12.2019 ima Skupina DZS oblikovane rezerve za lastne delnice v višini 6.231.366 EUR.

Po sklepih skupščin delničarjev družb v Skupini DZS je bilo v letu 2019 razporejenih 23.783 EUR sredstev za izplačilo dividend neobvladujočim lastnikom, dividende obvladujočim lastnikom so v konsolidaciji izločene.

Knjigovodska vrednost delnice DZS, d.d., brez upoštevanih lastnih delnic družbe, na dan 31.12.2019 znaša 9,34 EUR, na dan 31.12.2018 je znašala 13,65 EUR.

Bilančna izguba za leto 2019 Skupine DZS znaša 31.423.552 EUR in vključuje prenesene izgube prejšnjih let v višini 23.842.789 EUR, ki pripadajo večinskim lastnikom in tekočo izgubo v višini 7.580.763 EUR, ki pripada večinskim lastnikom. Čista izguba na delnico v letu 2019, ki pripada večinskim lastnikom, znaša 5,16 EUR. Čisti dobiček na delnico v letu 2018, ki pripada večinskim lastnikom, znaša 0,66 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2019, ki pripada večinskim lastnikom, znaša -3,95 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico v letu 2018, ki pripada večinskim lastnikom, znaša 0,59 EUR.

Predsednik uprave družbe DZS, d.d. ima v lasti 596 delnic družbe DZS, d.d.

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 pred obdavčitvijo	-5.045.950
splošno prevrednotenje kapitala	516.892
Poslovni izid iz rednega delovanja	-4.529.058
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-6.801.654
splošno prevrednotenje kapitala	516.892
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-6.284.762

Gibanje revalorizacijskih rezerv in rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

Leto 2019 (v EUR)	Zemljišča	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2018	17.279.143	-311.858	-271.130	16.696.155
Stanje 1. januar 2019	17.279.143	-311.858	-271.130	16.696.155
Povečanje				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	983.664	-	983.664
- bruto vrednost	-	1.186.369	-	1.186.369
- vpliv odloženih davkov	-	-202.705	-	-202.705
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	-	-1.056.239	-	-1.056.239
- bruto vrednost	-	-1.293.845	-	-1.293.845
- vpliv odloženih davkov	-	237.606	-	237.606
Odprava ob odtujitvi sredstev	-97.832	-7.283	-	-105.115
- bruto vrednost	-120.779	-8.991	-	-129.770
- vpliv odloženih davkov	22.947	1.708	-	24.655
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-115.460	-115.460
- bruto vrednost	-	-	-121.270	-121.270
- vpliv odloženih davkov	-	-	5.810	5.810
Prerazvrstitev	51.978	-51.978	-	-
- bruto vrednost	51.978	-51.978	-	-
Stanje 31. december 2019	17.233.289	39.215	-386.590	16.885.914

Leto 2018 (v EUR)	Zemljišča	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zaslužki	Skupaj
Stanje 31. december 2017	16.999.734	235.246	-356.450	16.878.530
Sprememba računovodske usmeritve	-	-1.528.348	7.216	-1.521.132
Stanje 1. januar 2018	16.999.734	-1.293.102	-349.234	15.357.398
Povečanje				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	416.824	799.554	8.062	1.224.440
- bruto vrednost	514.598	985.831	6.879	1.507.308
- vpliv odloženih davkov	-97.774	-186.277	1.183	-282.868
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	-49.451	-24.892	7.099	-67.244
- bruto vrednost	-61.051	-30.732	7.099	-84.684
- vpliv odloženih davkov	11.600	5.840	-	17.440
Prerazvrstitev	-87.964	51.978	-	-35.986
- bruto vrednost	-96.406	51.978	-	-44.428
- vpliv odloženih davkov	8.442	-	-	8.442
Stanje 31. december 2018	17.279.143	-311.858	-271.130	16.696.155

Delnice DZS v lasti družb v Skupini DZS v letu 2019

	Vrednost 1. januarja	Vrednost 31. decembra	Delež v osnovnem kapitalu
Odkupljene delnice	36.699.981	36.699.981	35,00%
Skupaj	36.699.981	36.699.981	-

Število delnic DZS v lasti družb v Skupini DZS v letu 2019

	1. januarja	31. decembra
Odkupljene delnice	790.847	790.847
Skupaj	790.847	790.847

Dinamika gibanja delnic DZS v lasti družb v Skupini DZS v letu 2019

Datum	Število delnic	Vrednost
1.1.2019	790.847	36.699.981
31.12.2019	790.847	36.699.981

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

Leto 2019 (v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Sodni spori	Prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov	Prejete dotacije za osnovna sredstva		Skupaj
Stanje 31. december 2018	11.428	3.068.276	122.624	2.410	4.001.502		7.206.240
Prilagoditve	-	-37.902	37.902	-	-		-
Stanje 1. januar 2019	11.428	3.030.374	160.526	2.410	4.001.502		7.206.240
Spremembe v letu							
Oblikovanje	-	248.758	29.989	20.570	-		299.317
Poraba	-	-210.125	-	-21.327	-361.956		-593.408
Odprava	-	-580.329	-10.000	-	-		-590.329
Aktuarski dobički in izgube	-	186.089	-	-	-		186.089
Tečajne razlike	-	-129	-	-	-		-129
Stanje 31. december 2019	11.428	2.674.638	180.515	1.653	3.639.546		6.507.780

Leto 2018 (v EUR)	Rezervacije za kočljive pogodbe	Rezervacije za pozaposlitvene zaslužke	Sodni spori	Prejeta sredstva sklada za zaposlovanje invalidov	Prejete dotacije za osnovna sredstva	Druge dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
Stanje 31. december 2017	49.330	3.388.794	656.908	1.929	4.453.712	76.002	8.626.675
Spremembe v letu							
Oblikovanje	-	183.800	27.245	18.036	6.078	-	235.159
Poraba	-	-226.267	-492.862	-17.555	-361.955	-7.848	-1.106.487
Odprava	-	-26.757	-68.667	-	-	-	-95.424
Aktuarski dobički in izgube	-	-77.472	-	-	-	-	-77.472
Odprava rezervacij prodane odvisne družbe	-37.902	-73.151	-	-	-	-	-111.053
Prenos na obveznosti za odtujitev	-	-100.761	-	-	-96.333	-68.154	-265.248
Tečajne razlike	-	90	-	-	-	-	90
Stanje 31. december 2018	11.428	3.068.276	122.624	2.410	4.001.502	-	7.206.240

Dolgoročno odloženi prihodki iz naslova subvencij in dotacij evropskih strukturnih skladov so se v letu 2019 porabili v skladu z obračunano amortizacijo.

Družbe v Skupini DZS so v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivnimi pogodbami in internimi pravilniki zavezane k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Rezervacije so oblikovane v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade ob upoštevanju smernic za izdelavo aktuarskih izračunov in uporabljenih aktuarskih predpostavkah: diskontna mera 0,97% letno in dolgoročna rast plač v Republiki Sloveniji 2% do 2,5% letno. Potrebna višina rezervacij v Skupini DZS po stanju na dan 31.12.2019 je bila oblikovana na podlagi aktuarskih izračunov, ki jih je opravila družba 3Sigma, d.o.o. in povečana oz. zmanjšana za dejansko potrebne oz. izplačane odpravnine in jubilejne nagrade. 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 projekcijske enote. Pri izračunu je uporabil predpostavko rasti povprečne plače v Republiki Sloveniji 2% do 2,5% letno in diskontno mero 1,44% do 1,89%.

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

Družba Dnevnik, d.d. izkazuje rezervacije za sodne spore v teku. Družba vsako leto preveri upravičenost oblikovanih rezervacij glede na stanje spora in verjetnost ugodne ali neugodne rešitve spora. Višina rezervacij se določi po strokovni presoji glede na znano višino škodnega zahtevka in verjetnost izida postopka. V letu 2019 so bile na novo oblikovane rezervacije za tožbe v višini 29.989 EUR, zaradi uspešno zaključenih preteklih sporov je bilo odpravljenih 10.000 EUR rezervacij.

Terjatve za davek od dohodka

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve za davek od dohodka	-	48.102
Skupaj	-	48.102

Nekratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah	12.833.335	23.083.476
Nekratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	74.310.094	73.190.784
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	6.216.434	6.215.506
Nekratkoročne obveznosti iz najema	7.088.954	94.693
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	-	1.432.045
Nekratkoročne obveznosti za obresti	2.978	15.444.551
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	-84.919.899	-4.308.679
Skupaj	15.531.896	115.152.376

Družba Terme Čatež d.d. redno odplačuje vse finančne obveznosti in si prizadeva izpolnjevati vse zastavljene obveznosti, skladno s sklenjenima posojilnima pogodbama. Družba v celoti izpolnjuje dve izmed treh finančnih zavez, medtem ko finančna zaveza NFD/EBITDA temelji na finančnih učinkih zaključka odprodaje poslovno nepotrebne premoženja. Kljub maksimalnemu prizadevanju pri izvajanju nadaljnjih postopkov dezinvestiranja, se družba zaradi kompleksnosti, časovno zahtevnih postopkov (kar še zlasti velja na primer pri izpolnjevanju odločnih in ostalih pogojev, določenih v prodajni pogodbi za prodajo delnic družbe Marina Portorož, d.d.), doseganja maksimalne prodajne vrednosti in tudi objektivnih okoliščin, na katere družba ni imela vpliva, srečuje s časovnim zamikom finančnih učinkov odprodaje in posledično z zniževanjem finančne zadolženosti na dan 31.12.2019. Po uspešno izvedenem kompleksnem postopku oddelitve dela premoženja Marine Portorož, d.d. s prevzemom na družbo Terme Čatež, d.d. (sklep sodišča oddelitve s prevzemom je postal pravnomočen šele konec novembra 2019), kot enemu glavnih odločnih pogojev pri prodaji delnic družbe Marina Portorož, d.d., je obstoječi kupec ponovno zahteval finančni pregled poslovanja družbe Marina Portorož, d.d. za leto 2019, ki se je lahko pričel šele po zaključku leta 2019, kar je vplivalo na časovni zamik zaključka prodaje v leto 2020. Kljub temu, da je obstoječi kupec v nadaljevanju od nakupnega procesa odstopil, družba izvaja postopke za pridobitev alternativnih ponudb in dokončanje prodajnega postopka. Ker je kazalnik neto finančni dolg / EBITDA anticipiral zaključek transakcije že do konca 2018 in družba posledično ni izpolnila vseh zavez iz kreditnih pogodb, je družba tudi v letu 2019 ohranila prerazvrstitev dolgoročnih kreditov v kratkoročne kredite.

Ročnost nekratkoročnih finančnih obveznosti

(v EUR)	2019	2018
Zapadlost od 1 do 2 let	9.138.179	105.111.572
Zapadlost od 2 do 3 let	2.898.189	7.759.959
Zapadlost od 3 do 4 let	1.911.691	1.599.165
Zapadlost od 4 do 5 let	971.779	681.680
Zapadlost nad 5 let	612.058	-
Skupaj	15.531.896	115.152.376

Kot jamstvo za dolgoročne in kratkoročne finančne dolgove na dan 31.12.2019 v višini 128.916.905 EUR ima Skupina DZS, poleg izdanih menic, zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 3.128.677 EUR, in dane hipoteke na nepremičninah, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2019 znaša 122.787.999 EUR.

Kot jamstvo za dolgoročne in kratkoročne finančne dolgove na dan 31.12.2018 v višini 137.293.535 EUR je imela Skupina DZS, poleg izdanih menic tudi zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost je znašala 5.721.683 EUR, dane hipoteke na nepremičninah, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2018 je znašala 128.550.651 EUR, dana poroštva v višini 8.713.032 EUR in terjatve iz naslova danih posojil v višini 2.240.000 EUR.

Gibanje nekratkoročnih finančnih obveznosti

Leto 2019	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Prerazvrstitve	Nova posojila	Prenos odplačne vrednosti	Odtujitev odvisne družbe	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2019	Del, ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
(v EUR)												
Posojilodajalec												
Banke	18.807.753	-	18.807.753	-5.637.489	-		-	-	-336.929	12.833.335	-9.014.495	3.818.840
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	6.215.506	-	6.215.506	-	-	928	-	-	-	6.216.434	-	6.216.434
Drugi posojilodajalci	74.684.566	-63.993	74.620.573	5.637.489	-		-1.432.045	-	-4.515.923	74.310.094	-74.310.094	-
Obveznosti iz najema	-	6.828.395	6.828.395	-	284.897		-	-335	-24.003	7.088.954	-1.595.310	5.493.644
Obveznosti za obresti 31.12.	15.444.551	-	15.444.551	-	-		-	-	-	-	-	2.978
Nekratkoročna posojila skupaj	115.152.376	6.764.402	121.916.778	-	284.897	928	-1.432.045	-335	-4.876.855	100.448.817	-84.919.899	15.531.896

Leto 2018	31.12.2017	Nova posojila	Prerazvrstitve	Prenos odplačne vrednosti	Odtujitev odvisne družbe	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2018	Del, ki zapade prihodnje leto	Nekratkoročni del
(v EUR)										
Posojilodajalec										
Banke	37.032.137	6.680.000	-14.309.714	-	-	-	-6.318.947	23.083.476	-4.275.723	18.807.753
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	6.214.622	-	-	884	-	-	-	6.215.506	-	6.215.506
Drugi posojilodajalci	99.895.759	38.586	-11.193.024	-	-915.086	350	-13.109.063	74.717.522	-32.956	74.684.566
Obveznosti za obresti 31.12.	15.444.551	-	-	-	-	-	-	-	-	15.444.551
Nekratkoročna posojila skupaj	158.587.069	6.718.586	-25.502.738	884	-915.086	350	-19.428.010	104.016.504	-4.308.679	115.152.376

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.

Obrestne mere za dolgoročna posojila, pridobljena od bank in drugih posojilodajalcev, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 3M EURIBOR + 4,75% do 6% (v letu 2018 6M EURIBOR + 2,3%) in po fiksni obrestni meri 2,3% (v letu 2018 1% do 5%). Obrestne mere za najeme se gibljejo od 2% do 5,55%. Obrestna mera iz naslova izdanih obveznic znaša 5% letno.

Nekratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Druge nekratkoročne poslovne obveznosti	21.543	21.543
Skupaj	21.543	21.543

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	15.321.915	14.842.899
Kratkoročna posojila, dobljena pri organizacijah	11.194.684	11.206.560
Kratkoročne obveznosti iz najema	40.243	-
Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida	15.948	36.961
Druge kratkoročne finančne obveznosti	10.419	242.095
Obveznosti za obresti	17.022.476	161.512
Kratkoročni del nekratkoročnih finančnih obveznosti	84.919.899	4.308.679
Skupaj	128.525.584	30.798.706

Obrestne mere za kratkoročna posojila, pridobljena od bank in drugih posojilodajalcev, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1M in 3M EURIBOR + 1% do 6% (v letu 2018 3M URIBOR + 1% do 5%), po nespremenljivi obrestni meri pa 1% (v letu 2018 5% do 7,5%). Obrestne mere za najeme se gibljejo od 2% do 5%.

Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

(v EUR)	31.12.2018	Prerazvrstitve in spremembe	1.1.2019	Nova posojila	Odtujitev odvisne družbe	Tečajne razlike	Odplačila v letu	31.12.2019
Posojilodajalec								
Banke	19.118.622	-	19.118.622	-	-	-613	-3.796.094	15.321.915
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	9.014.495	-	-	-	9.014.495
Skupaj banke	19.118.622	-	19.118.622	9.014.495	-	-613	-3.796.094	24.336.410
Obveznosti iz najema	-	1.718.150	1.718.150	40.391	-	-	-1.718.298	40.243
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	1.538.924	-	-	0	1.538.924
Skupaj obveznosti iz najema	-	1.718.150	1.718.150	1.579.315	-	-	-1.718.298	1.579.167
Drugi posojilodajalci	11.481.611	-8.886	11.472.725	18.781	-231.000	-	-55.403	11.205.103
Obveznosti za izplačilo dividend	36.961	-	36.961	-	-	-	-21.013	15.948
Prenos iz dolgoročnega dela	-	-	-	74.366.480	-	-	0	74.366.480
Skupaj drugi posojilodajalci	11.518.572	-8.886	11.509.686	74.385.261	-231.000	-	-76.416	85.587.531
Obveznost za obresti 31.12.	161.512	-	-	-	-	-	-	17.022.476
Kratkoročna posojila skupaj	30.798.706	1.709.264	32.346.458	84.979.071	-231.000	-613	-5.590.808	128.525.584

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.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	3.607.803	3.175.275
Skupaj	3.607.803	3.175.275

Posamezne postavke obveznosti, vključene v skupine za odtujitev, so pojasnjene v tabeli Prenos na ustavljeno poslovanje in se nanašajo na prodajo dejavnosti družbe Marina Portorož, d.d.

Poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	9.188.603	8.304.735
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	930.000	1.073.502
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	2.728.300	1.860.612
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	22.821	-
Kratkoročne obveznosti za plače	1.992.920	1.986.818
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	532.045	678.344
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	550.095	469.612
Skupaj	15.944.784	14.373.623

Druge obveznosti

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Vračunani stroški	971.513	2.149.319
Kratkoročno odloženi prihodki	95.499	194.579
Skupaj	1.067.012	2.343.898

Zunajbilančna evidenca/postavke

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Dane garancije in jamstva	2.593.446	2.593.447
Blago, prevzeto v komisijsko prodajo	2.764.560	2.879.601
Skupaj	5.358.006	5.473.048

Vsa prejeta in dana zavarovanja za posojila in dolgove Skupina DZS razkriva pri posameznih postavkah.

Čisti prihodki od prodaje

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	52.363.527	52.832.898
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	244.263	274.633
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	32.188.497	32.113.957
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih	498.517	705.430
Prihodki od naložbenih nepremičnin	260.539	530.747
Prihodki od najemnin	574.593	511.129
Skupaj	86.129.936	86.968.794

Čisti prihodki od prodaje po vrstah proizvodov in storitev

(v EUR)	2019	2018
Proizvodi in storitve		
Založništvo knjig in tiskovin	2.009.794	1.915.012
Časopisi	12.793.742	13.245.878
Prihodki od prodaje oglasov	2.761.720	2.863.242
Hotelirstvo, turizem in drugi prihodki	35.877.666	36.125.275
Trgovsko blago		
Trgovsko blago	32.687.014	32.819.387
Skupaj	86.129.936	86.968.794

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih

(v EUR)	2019	2018
Prihodki iz prodaje v Sloveniji		
- drugim kupcem	85.387.156	85.988.731
Prihodki iz prodaje v EU		
- drugim kupcem	656.428	860.887
Prihodki iz prodaje izven EU		
- drugim kupcem	86.352	119.176
Skupaj	86.129.936	86.968.794

Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje

(v EUR)	2019	2018
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	4.315	274
Skupaj	4.315	274

Drugi poslovni prihodki

(v EUR)	2019	2018
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	952.285	467.388
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	220.802	244.701
Izterjane odpisane terjatve	41.983	140.005
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	2.064.896	318.791
Odpis obveznosti	101.586	12.046
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	103.950	133.996
Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	58.371	97.848
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	178.452	83.231
Pozitivne evrske izravnave	387	374
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	244.968	303.115
Skupaj	3.967.680	1.801.495

Poročanje po segmentih

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

Leto 2019 v (EUR)	Založniško- medijski	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida					
Prihodki iz poslovanja-nekonsolidirano	19.035.727	28.954.287	34.775.968	13.071.959	95.837.941
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-119.096	-58.396	-50.714	-1.126.700	-1.354.906
Izločitve pri konsolidaciji	289	-	-121.687	-	-121.398
Prihodki iz poslovanja-konsolidirano	18.916.920	28.895.891	34.603.567	11.945.259	94.361.637
Poslovni izid iz poslovanja	-596.363	29.822	3.523.531	-1.290.021	1.666.969
Čisti finančni prihodki / (odhodki)					-7.029.816
Čisti drugi prihodki / (odhodki)					316.898
Davki iz dobička in odloženi davki					-1.755.705
Čisti poslovni izid poslovnega leta					-6.801.654
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini					-7.580.763
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom					779.109
Leto 2019 v (EUR)	Založniško- medijski	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Bilanca stanja 31.12.2019					
Sredstva po odsekih	18.258.834	15.236.626	148.240.929	22.003.765	203.740.154
Skupaj sredstva					203.740.154
Obveznosti po odsekih	7.329.875	18.102.239	85.978.876	68.420.833	179.831.823
Skupaj obveznosti					179.831.823
Leto 2019 v (EUR)	Založniško- medijski	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Dodatni podatki					
Investicijski izdatki	132.132	91.883	5.218.283	411.419	5.853.717
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	577.681	889.810	5.455.042	622.556	7.545.089
Leto 2018 (v EUR)	Založniško- medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Izkaz poslovnega izida					
Prihodki iz poslovanja-nekonsolidirano	19.456.903	29.131.678	35.652.254	11.684.568	95.925.403
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-146.359	-63.445	-40.364	-920.879	-1.171.047
Izločitve pri konsolidaciji	-7.394	-	-103.306	-	-110.700
Prihodki iz poslovanja-konsolidirano	19.303.150	29.068.233	35.508.584	10.763.689	94.643.656
Poslovni izid iz poslovanja	2.223.860	32.783	4.217.786	-707.938	5.766.491
Čisti finančni prihodki / (odhodki)					-3.179.046
Čisti drugi prihodki / (odhodki)					71.563
Davki iz dobička in odloženi davki					-186.480
Čisti poslovni izid poslovnega leta					2.472.528
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini					963.315
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom					1.509.213
Leto 2018 (v EUR)	Založniško- medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Bilanca stanja 31.12.2018					
Sredstva po odsekih	17.867.379	12.151.136	156.984.447	22.672.949	209.675.911
Skupaj sredstva					209.675.911
Obveznosti po odsekih	7.300.540	15.286.918	87.188.543	71.124.650	180.900.651
Skupaj obveznosti					180.900.651
Leto 2018 (v EUR)	Založniško- medijski steber	Trgovski steber	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Dodatni podatki					
Investicijski izdatki	191.717	26.090	3.410.508	138.540	3.766.855
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	369.517	373.423	4.734.426	429.324	5.906.690

Poslovni odhodki in stroški

(v EUR)	2019	2018
Stroški blaga, materiala in storitev		
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	24.031.528	24.439.257
Stroški porabljenega materiala	6.358.677	6.125.313
Stroški storitev	21.656.519	22.849.496
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	52.046.724	53.414.066
Stroški dela		
Stroški plač	15.695.217	16.170.728
Stroški socialnih zavarovanj	2.764.016	2.883.540
- od tega pokojninskih zavarovanj	974.011	1.105.807
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	213.863	405.959
Drugi stroški dela	3.986.076	3.686.400
Skupaj stroški dela	22.659.172	23.146.627
Odpisi vrednosti		
Amortizacija	7.213.574	5.581.507
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	2.328.959	269.479
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	2.971.410	341.735
Skupaj odpisi vrednosti	12.513.943	6.192.721
Drugi odhodki		
Oblikovanje dolgoročnih rezervacij	60.293	47.085
Drugi stroški	691.356	1.348.865
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki	5.458	150.145
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki	21.792	21.259
Donacije	55.631	58.572
Negativne evrske izravnave	324	321
Ostali odhodki	677.620	18.534
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	39.334	19.050
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	44.833	66.584
Skupaj drugi odhodki	1.596.641	1.730.415
Skupaj stroški	88.816.480	84.483.829

Finančni prihodki

(v EUR)	2019	2018
Finančni prihodki iz deležev	196.425	302.831
Finančni prihodki iz deležev v organizacijah v skupini	4.371	50.000
Finančni prihodki iz deležev v pridruženih organizacijah	83.437	55.023
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah	104.378	193.788
Finančni prihodki iz drugih naložb	4.239	4.020
Finančni prihodki iz danih posojil	121.771	160.820
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	121.771	160.820
Skupaj	318.196	463.651

Finančni prihodki iz deležev se nanašajo na prejete dividende v višini 106.698 EUR, prihodke od odtujitve odvisne družbe v višini 4.371 EUR, prihodke od odtujitev drugih finančnih naložb v višini 477 EUR, pripadajoči delež v poslovnem izidu pridruženih družb v višini 83.437 EUR in prihodki prejetih obresti od obveznic v višini 1.442 EUR.

Finančni odhodki

(v EUR)	2019	2018
Finančni odhodki iz finančnih naložb	4.327.428	460.012
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	3.031.977	3.176.310
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	1.733.210	1.790.392
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	310.929	310.884
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	787.131	1.075.034
Finančni odhodki iz obveznosti iz najema	200.707	-
Skupaj	7.359.405	3.636.322

Odložene terjatve za davek

Leto 2019		31.12.2018		Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Odloženi davki prek prenesenega poslovnega izida	31.12.2019
(v EUR)							
Prevednotenje oz. oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev		4.392	-1.581	-	-	-	2.811
Prevednotenje oz. oslabitev finančnih naložb		5.424.274	-680.304	-	-	-71.264	4.672.706
Prevednotenje oz. oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti		916.658	-	36.844	-	-	953.502
Oslabitev poslovnih terjatev		467.361	-12.650	-	-	-	454.711
Rezervacije za stroške in odhodke		337.762	-43.737	12.020	-22.726	-	283.319
Neizrabljeni davčni dobropisi oziroma olajšave		19.783	9.082	-	-	-	28.865
Neizrabljene prenesene davčne izgube		2.935.284	-104.006	-	-	-	2.831.278
Odloženi davki iz konsolidacije		-3.349.077	-29.709	-	413.550	-	-2.965.236
Skupaj		6.756.437	-862.905	48.864	319.560	6.261.956	

Leto 2018		31.12.2017		Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018	Odtujitev odvisne družbe	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Prenos na sredstva za odtujitev	31.12.2018
(v EUR)										
Amortizacija, ki presega najvišje zakonsko predpisane		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prevednotenje oz. oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev		5.875	-	5.875	-469	-1.014	-	-	-	4.392
Prevednotenje oz. oslabitev finančnih naložb		5.734.713	-	5.734.713	-177.090	-133.349	-	-	-	5.424.274
Prevednotenje oz. oslabitev finančnih naložb (negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti)		423.751	312.119	735.870	149.171	-	31.617	-	-	916.658
Prevednotenje pred tveganjem varovanih postavk		-8.668	-	-8.668	8.668	-	-	-	-	-
Oslabitev poslovnih terjatev		626.692	-	626.692	-127.615	-31.716	-	-	-	467.361
Rezervacije za stroške in odhodke		378.923	-	378.923	-3.744	-32.967	5.122	-9.572	-	337.762
Neizrabljeni davčni dobropisi oz. olajšave		99.179	-	99.179	-76.819	-2.577	-	-	-	19.783
Neizrabljene prenesene davčne izgube		2.453.305	-	2.453.305	-	481.979	-	-	-	2.935.284
Odloženi davki iz konsolidacije		-3.367.257	-	-3.367.257	-	69.791	-51.611	-	-	-3.349.077
Skupaj		6.346.513	312.119	6.658.632	-227.898	350.147	-14.872	-9.572	6.756.437	

Odložene obveznosti za davek

Leto 2019		31.12.2018		Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	31.12.2019
(v EUR)						
Prevednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost		8.562.159	-	-30.953	-	8.531.206
Prevednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost		111.623	-	209.633	-	321.256
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)		272.039	-	-	-	272.039
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene		4.563	-23	-	-	4.540
Odloženi davki iz konsolidacije		-1.184.678	626.562	-	-	-558.116
Skupaj		7.765.706	626.539	178.680	8.570.925	

Leto 2018		31.12.2017		Sprememba računovodske usmeritve	1.1.2018	Odloženi davki prek poslovnega izida	Odloženi davki prek rezerv za pošteno vrednost	Prenos na obveznosti za odtujitev	31.12.2018
(v EUR)									
Prevednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost		8.427.649	-	8.427.649	-	179.753	-45.243	-	8.562.159
Prevednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost		202.917	-69.573	133.346	-	-21.721	-	-	111.623
Razlika med davčno in knjigovodsko vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti (prevzemi)		272.039	-	272.039	-	-	-	-	272.039
Pospešena amortizacija drobnega inventarja za davčne namene		5.710	-	5.710	-1.147	-	-	-	4.563
Odloženi davki iz konsolidacije		-1.255.309	-	-1.255.309	70.631	-	-	-	-1.184.678
Skupaj		7.653.006	-69.573	7.583.433	69.484	158.032	-45.243	7.765.706	

Obveznosti za davek od dohodka

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Obveznosti za davek od dohodka	54.497	63.283
Skupaj	54.497	63.283

Ostala razkritja**Izdatki za revizorja**

(v EUR)	2019	2018
Revidiranje letnega poročila	121.180	119.010
Druge nerevizijske storitve	1.500	1.500
Skupaj prejemki revizorja	122.680	120.510

Bruto prejemki uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah

v (EUR)	2019	2018
Uprava skupaj	755.399	700.970
Nadzorni svet	286.009	290.192
Delavci po individualnih pogodbah	1.609.189	1.663.876
Skupaj	2.650.597	2.655.038

v (EUR)	Uprava	Nadzorni svet	Delavci po individualnih pogodbah	Skupaj
DZS, d.d.	228.000	51.450	610.824	890.274
Dnevnik, d.d.	162.451	42.452	-	204.903
Terme Čatež, d.d.	144.000	169.316	673.306	986.622
Marina Portorož, d.d.	208.540	19.876	255.748	484.164
Del Naložbe, d.d.	12.408	2.915	-	15.323
Suprima, d.o.o.	-	-	69.311	69.311
Skupaj	755.399	286.009	1.609.189	2.650.597

Na dan 31.12.2019 ima Skupina DZS kratkoročne dolgove do članov uprave, nadzornega sveta in delavcev po individualnih pogodbah iz naslova obračunanih prejemkov meseca decembra 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
Prejeta posojila in obresti	136.984.669	126.946.417	10.038.252	-
Posojila, dobljena pri organizacijah	91.803.965	85.587.531	6.216.434	-
Posojila, dobljena pri bankah	28.155.250	24.336.410	3.818.840	-
Obresti prejetih posojil	17.025.454	17.022.476	2.978	-
Obveznosti iz najema	7.072.811	1.579.167	4.881.586	612.058
Poslovne obveznosti	15.966.327	15.944.784	21.543	-
Skupaj	160.023.807	144.470.368	14.941.381	612.058

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

Kreditno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Dana posojila	9.805.351
Poslovne terjatve	10.155.127
Predujmi in druga sredstva	1.411.522
Denar in denarni ustrezniki	1.373.183
Skupaj	22.745.183

Obrestno tveganje

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri	
Finančna sredstva	6.508.977
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	95.016.889
Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri	
Finančna sredstva	2.926.145
Finančne obveznosti (brez obveznosti za obresti)	32.015.137

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	229.814	3.261.791
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	344.721	3.376.698
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-229.814	2.802.163
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	-344.721	2.687.256

(v EUR)	Sprememba prihodkov za obresti	Prilagojeni prihodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	17.324	139.095
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	25.985	147.756
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	-17.324	104.447
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	-25.985	95.786

Tveganje sprememb poštene vrednosti

Finančne naložbe	Poštена vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost finančnih naložb	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost	8.849.075	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	9.733.983	884.908	716.775	168.132
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	10.618.890	1.769.815	1.433.550	336.265
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	11.503.798	2.654.723	2.150.325	504.397
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	7.964.168	-884.908	-716.775	-168.132
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	7.079.260	-1.769.815	-1.433.550	-336.265
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	6.194.353	-2.654.723	-2.150.325	-504.397

Zemljišča	Poštена vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost zemljišč	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštена vrednost	67.018.811	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	73.720.692	6.701.881	5.428.524	1.273.357
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	80.422.573	13.403.762	10.857.047	2.546.715
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	87.124.454	20.105.643	16.285.571	3.820.072
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	60.316.930	-6.701.881	-5.428.524	-1.273.357
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	53.615.049	-13.403.762	-10.857.047	-2.546.715
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	46.913.168	-20.105.643	-16.285.571	-3.820.072

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

Posli med družbami v Skupini DZS

Prodaja med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	2019	2018
DZS, d.d.	616.597	664.634
Suprima, d.o.o.	409.027	356.285
EOL Grupa, d.o.o.	903	10.501
Margento Tehnologije, d.o.o.	227.048	35.865
Dnevnik, d.d.	50.617	63.397
Terme Čatež, d.d.	86.442	637.954
Marina Portorož, d.d.	85.585	93.489
Del Naložbe, d.d.	-	540
Skupaj	1.476.219	1.862.665

Nabava med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	2019	2018
DZS, d.d.	132.737	124.025
Dnevnik, d.d.	208.392	214.275
Suprima, d.o.o.	2.617	5.182
EOL Grupa, d.o.o.	227.048	35.865
Margento Tehnologije, d.o.o.	903	10.501
Terme Čatež, d.d.	696.763	757.021
Marina Portorož, d.d.	171.994	116.848
Del Naložbe, d.d.	35.765	598.948
Skupaj	1.476.219	1.862.665

Odpрте postavke iz prodaje/nabave med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve iz poslovanja s povezanimi družbami			Obveznosti iz poslovanja s povezanimi družbami		
DZS, d.d.	214.182	132.746	DZS, d.d.	12.955	13.685
Dnevnik, d.d.	3.362	24.886	Dnevnik, d.d.	98.158	103.973
Suprima, d.o.o.	43.782	53.166	Suprima, d.o.o.	279	552
EOL Grupa, d.o.o.	-	878	EOL Grupa, d.o.o.	141.472	74.759
Margento Tehnologije, d.o.o.	141.472	74.759	Margento Tehnologije, d.o.o.	-	878
Terme Čatež, d.d.	1.331.462	1.287.329	Terme Čatež, d.d.	689.620	169.394
Marina Portorož, d.d.	544.523	37.456	Marina Portorož, d.d.	59.835	36.171
Del Naložbe, d.d.	110	22.073	Del Naložbe, d.d.	1.276.574	1.233.881
Skupaj	2.278.893	1.633.293	Skupaj	2.278.893	1.633.293

Posojila, pridobljena med družbami v Skupini DZS

(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	(v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
DZS, d.d.	4.441.416	4.278.775	DZS, d.d.	17.514.500	17.137.408
DZS Investicije, d.o.o.	9.433.053	9.258.392	Dnevnik, d.d.	3.818.459	3.507.012
Suprima, d.o.o.	91.130	115.233	PZI Nepremičnine, d.o.o.	38.731	38.557
EOL Grupa, d.o.o.	839.133	1.214.783	Margento Tehnologije, d.o.o.	76.565	480.218
Dnevnik, d.d.	38.731	38.557	Terme Čatež, d.d.	4.441.416	4.456.691
Terme Čatež, d.d.	11.046.208	11.131.147	Marina Portorož, d.d.	-	404.956
Del Naložbe, d.d.	-	177.918	Del Naložbe, d.d.	-	189.963
Skupaj	25.889.671	26.214.805	Skupaj	25.889.671	26.214.805

Posojila, dana med družbami v Skupini DZS

Obrestne mere za posojila, pridobljena od povezanih družb oz. dana povezanim družbam, se gibljejo po spremenljivi obrestni meri 1M, 3M oz. 12M EURIBOR + 1% do 5%, po nespremenljivi obrestni meri pa 3% do 6,6%. Prejeta poročila od družb v Skupini DZS na dan 31.12.2019 znašajo 8.194.610 EUR.

Finančni prihodki v Skupini DZS

(v EUR)	2019	2018	(v EUR)	2019	2018
DZS, d.d.	411.329	419.040	DZS, d.d.	162.642	162.642
Dnevnik, d.d.	182.686	9.801	DZS Investicije, d.o.o.	74.661	75.508
PZI Nepremičnine, d.o.o.	2.111	2.111	Suprima, d.o.o.	5.129	7.275
EOL Grupa, d.o.o.	10.787	18.967	EOL Grupa, d.o.o.	42.749	50.945
Terme Čatež, d.d.	164.563	170.322	Dnevnik, d.d.	2.111	3.004
Marina Portorož, d.d.	4.249	17.130	Terme Čatež, d.d.	490.761	332.907
Del Naložbe, d.d.	5.095	2.590	Marina Portorož, d.d.	846	-
Skupaj	780.820	639.961	Del Naložbe, d.d.	1.921	7.680
			Skupaj	780.820	639.961

Finančni odhodki v Skupini DZS**Konsolidacijske izločitve**

Konsolidirani izkazi Skupine DZS so sestavljeni na podlagi vključitve konsolidiranih izkazov Skupine Terme Čatež in Skupine Dnevnik, torej po posredni metodi, ostale družbe v Skupini DZS pa so vključene na podlagi neposredne metode. Pri nadaljnjem postopku priprave konsolidiranih računovodskih izkazov Skupine DZS so bile s pripadajočim kapitalom izločene finančne naložbe v odvisne družbe v skupnem znesku 70.008.275 EUR. Finančne naložbe odvisnih družb v delnice obvladujoče družbe v višini nabavne vrednosti 36.261.576 EUR so v konsolidiranih računovodskih izkazih evidentirane kot odbitna postavka kapitala lastnih delnic in lastnih deležev. Vrednost izločenih dolgoročnih in kratkoročnih posojil med družbami v Skupini DZS na dan 31.12.2019 znaša 23.565.031 EUR. Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2019 so bile med družbami v Skupini DZS izločene dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve v višini 2.776.543 EUR. Vrednost realiziranih prihodkov od prodaje v višini 1.354.906 EUR je bila pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov v enaki višini izločena s stroški storitev in nabavno vrednostjo prodanega blaga. Znesek izločenih finančnih prihodkov in odhodkov iz posojil in zaračunanimi zamudnimi obrestmi med družbami v Skupini DZS znaša 767.444 EUR.

Dogodki po bilanci stanja

V Skupini DZS 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 je bila situacija po posameznih družbah v Skupini DZS precej različna. Družba Dnevnik, d.d. je v oteženih okoliščinah poslovala relativno normalno, svojo dejavnost je še naprej opravljala družba Marina Portorož, d.d., precejšnje omejitve v poslovanju pa so bile v družbi DZS, d.d. (predvsem zaradi zaprtja vseh maloprodajnih enot), največji vpliv pa je imela epidemija na poslovanje družbe Terme Čatež d.d., ki od razglasitve epidemije COVID-19 v marcu 2020 praktično ni mogla opravljati svoje osnovne dejavnosti.

Ukrepi po posameznih družbah v Skupini DZS so bili glede na vpliv epidemije COVID-19 zato precej različni. Tako sta družbi DZS, d.d. in Terme Čatež d.d. velik del zaposlenih napotili na čakanje na delo doma, medtem ko je bil ta delež v družbah Dnevnik, d.d. in Marina Portorož, d.d. bistveno nižji.

Zaradi epidemije COVID-19 ni prišlo do kršitev zavez iz kreditnih pogodb, ki jih imajo družbe v Skupini DZS, saj so družbe v skladu z ZIUOPOK pozvale 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 družbah v Skupini DZS trudimo čim bolj omejiti vpliv epidemije na tekoče poslovanje in prihodnje poslovanje družb, pri čemer v družbah 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 Skupine DZS. Po zaježitvi epidemije oz. odpravi ukrepov, vezanih na zaježitev in obvladovanje epidemije COVID-19, bomo v družbah v skupini 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 konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem gospodarske družbe DZS, d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe DZS, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju SKUPINA DZS), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj SKUPINE DZS 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 zahtevah 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 konsolidiranih 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 konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družb v skupini 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 poslovanje in finančni položaj skupine v letu 2020, vendar pa vpliv zaradi visoke stopnje negotovosti trenutno ne more biti zanesljivo ocenjen. Hkrati poudarjamo, da skupina izkazuje visoko stanje kratkoročnih finančnih obveznosti, saj na ravni matične družbe 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. Poleg tega poudarjamo, da odvisna družba Terme Čatež izvaja aktivnosti za pridobitev dodatnih finančnih virov, ki bodo zagotovili zadostno likvidnost tudi v oteženih okoliščinah poslovanja leta 2020. V kolikor matična družba svojih finančnih virov ne bi uspela podaljšati ali odvisna družba ne bi uspela pridobiti dodatnih likvidnih sredstev, lahko to dejstvo povzroči dvom glede sposobnosti skupine, 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 konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Poleg zadeve opisane v odstavku »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključne revizijske zadeve opredelili spodaj opisane zadeve.

MAZARS D. O. O., VERHOVANSKA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T. +386 56 640 100, E. INFO@MAZARS.SI, WWW.MAZARS.SI

Родило: ваџин на 344 грам-келеруу86 - Родилгача: Омарџа келџџ у Луџани, 940 дог/12109
Омарџа келџа: трџа до 344 - Матџна трџа: 344000000 - Дџаџа џ: 344000000



Praxity
network
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FARMERS



Poštena vrednost zemljišč

Na dan 31.12.2019 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 67.019 tisoč EUR, kar predstavlja 32,9% vseh sredstev skupine. Zemljišča skladno z računovodsko usmeritvijo vodi po poštenu vrednosti. Poslovodstvo skupine je v letu 2017 pridobilo cenitve poštene vrednosti in uskladiło knjigovodske vrednosti s pridobljenimi cenitvami, v letu 2019 pa presojalo obstoj okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev okoliščin, ki bi lahko vplivale na spremembo poštene vrednosti zemljišč, opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev obstoja okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na spremembo poštene vrednosti skladno s cenitvenimi predpostavkami iz leta 2017 ter v primeru treh večjih nepremičnin po vrednosti tudi na podlagi novih cenitev nepremičnin kot celote, zajetih v cenitvenem poročilu vrednosti družb v skupini DZS d.d. za leto 2019.

Slabitve zgradb

Na dan 31.12.2019 skupina med osnovnimi sredstvi izkazuje zgradbe v skupni višini 65.825 tisoč EUR, kar predstavlja 32,3% vseh sredstev skupine. Poslovodstvo skupine je tako kot preteklo leto preverjalo morebitno oslabiljenost zgradb in pri tem ocenilo, da v tekočem poslovnem letu ne obstajajo indikatorji slabitev. Zaradi pomembnosti postavke za izkaze je preveritev morebitne oslabiljenosti zgradb opredeljena kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali preveritev okoliščin, ki bi lahko pomembno vplivale na obstoj precenjenosti zgradb, v primeru opravljenih cenitev nepremičnin v letu 2019, zajetih v cenitvenem poročilu vrednosti družb v skupini, pa tudi preveritev cenitvenega poročila zunanega ocenjevalca vrednosti nepremičnin.

Slabitev dobrega imena

V preteklem letu na dan 31.12.2018 je dobro ime znašalo 5.379 tisoč EUR. V letu 2019 je poslovodstvo na podlagi cenitvenih poročil o nadomestljivi vrednosti naložb v družbe v skupini, ugotovilo, da je potrebno dobro ime oslabilo za 2.317 tisoč EUR, izkazano kot prevrednotovalni odhodek v skupinskem poslovnem izidu leta 2019. Test slabitve na podlagi cenitvenega poročila, je pomemben za revizijo, saj je postopek ocenjevanja kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi pomembne stopnje vgrajene subjektivnosti ocene, smo to zadevo določili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Za test slabitve, ki je bil izveden s strani zunanjega cenilca vrednosti podjetij, smo preverili cenitveno poročilo in izvedbo cenitve. 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 z izvedenim testom slabitev.

Druga informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu skupine, razen konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi 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 konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja skupine 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 konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih 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 konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zahtev, 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 konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega konsolidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu 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 konsolidiranih 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 skupine;
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- Pa podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka

MAZARS B.V. O., VERVOERDVA ULIC 55A, 1000 LIJNEN, NED.
T: +315 59 045 500 • INFO@MAZARS.NL • WWW.MAZARS.NL

POSLUŽENJE KAKO PRI SERVISIRANJU POROČIL • REGISTRACIJA: Osnovno zbiranje v Ljubljani, 20. 01. 2019/19123
Osnovni kapital: 15.000.000 EUR • Matična številka: 355022000 • Osnovni št.: 52810321

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS



razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje skupine kot delujočega podjetja;

- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- Pri reviziji skupine pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami podjetij ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem so izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;
- 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 konsolidiranih 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 konsolidiranih računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji skupine, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizijskih storitev

Za revidirano skupino nismo opravili nobenih prepovedanih nerezizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane skupine.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in konsolidiranih računovodskih izkazih, nismo za družbe v skupini opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 29.5.2020

MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

Dejan Šimenc, pooblaščen revizor

MAZARE D. O. O., VEROVŠKAJA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 045 500 • INFO@MAZARE.SI • WWW.MAZARE.SI

[illegible]