

KOMPAS SHOP D.D.

Ljubljana, Šmartinska cesta 52

REVIDIRANO LETNO POROČILO
SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS
SHOP D.D.
ZA LETO 2019



I. UVODNO POJASNILO

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52 (v nadaljevanju tudi družba), predstavlja revidirano letno poročilo o poslovanju skupine KOMPAS SHOP (v nadaljevanju tudi skupina) in družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2019 s pomembnejšimi pojasnili.

Podatki in pojasnila o poslovanju so pripravljene v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), drugimi veljavnimi predpisi in Pravili borze. Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Poročilo je revidirala revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana. Po mnenju pooblaščenega revizorja so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja v skupini in družbi, poslovno poročilo pa je v skladu z revidiranimi računovodskimi izkazi. Poročilo bo dostopno tudi na spletnih straneh družbe (www.kompas-shop.si).

1. OSEBNA IZKAZNICA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D. IN SKUPINE KOMPAS SHOP

FIRMA	KOMPAS SHOP, trgovina, d.d.
SKRAJŠANA FIRMA	KOMPAS SHOP d.d.
SEDEŽ DRUŽBE	Šmartinska cesta 52, Ljubljana, Slovenija
MATIČNA ŠTEVILKA	5004560
DAVČNA ŠTEVILKA	SI26884836
ŠIFRA DEJAVNOSTI PO SKD 2008	47.190 – Dr. trg. dr. v nesp. prodajalnah
ŠT. VPISA V SODNI REGISTER	10441800
DATUM VPISA V SODNI REGISTER	17. 10. 1991
VREDNOST OSNOVNEGA KAPITALA	2.481.226,01 EUR
ŠT. DELNIC	594.601
KOTACIJA DELNIC	Borzna kotacija na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev
OZNAKA DELNICE	MTSG
DIREKTOR DRUŽBE	Primož Kramar
PRESEDNIK NADZORNEGA SVETA	Samo Primožič



II. POSLOVNO POROČILO SKUPINE KOMPAS SHOP IN DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

1. ORGANI IN ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NADREJENE DRUŽBE

Uprava nadrejene družbe je enočlanska. V letu 2019 je upravo predstavljal Primož Kramar.

Nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 sestavljali Samo Primožič in Samo Majhenič, kot predstavnika delničarjev. Do imenovanja novega predstavnika s strani delavcev nadzorni svet deluje z dvema članoma.

Revizijska komisija je v letu 2019 delovala v sestavi Samo Primožič, Samo Majhenič in Alenka Zaman kot neodvisna strokovna članica revizijske komisije.

Sedež družbe je v Ljubljani. Poslovni naslov je Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana, v okviru katerega delujejo strokovne službe. Družba ima na dan potrditve računovodskih izkazov za leto 2019 s strani uprave v ustreznem poslovnem registru registriranih 28 poslovnih enot.

Strokovne službe so organizirane na področjih:

- komercialno-marketingško področje,
- pravno-organizacijsko področje,
- kadrovsko področje,
- gospodarsko-finančno področje,
- nepremičninsko področje,
- računovodsko področje.

Šifra glavne dejavnosti družbe se skladno s Standardno klasifikacijo dejavnosti 2008 glasi »47.190 - Druga trgovina na drobno v nespecializiranih prodajalnah«.



2. POROČILO NADZORNEGA SVETA

S tem poročilom nadzorni svet družbe obvešča skupščino o načinu in obsegu preverjanja vodenja družbe v letu 2019. Nadzorni svet je na podlagi 282. člena ZGD-1 v zvezi s 3. odstavkom 272. člena ZGD-1 obravnaval Letno poročilo družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2019, s priloženim poročilom revizorja in predlogom za uporabo bilančnega dobička.

Nadzorni svet je ugotovil, da je uprava Letno poročilo za leto 2019 izdelala v predpisanem roku in da poročilo vsebuje vse oblikatorne sestavine, ki jih predpisuje veljavni ZGD-1.

1. Sestava nadzornega sveta v poslovnem letu 2019

V letu 2019 sta nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. sestavljala Samo Primožič in Samo Majhenič, kot predstavnika delničarjev.

2. Delo nadzornega sveta v poslovnem letu 2019

V poslovnem letu 2019 se je nadzorni svet sestel na šestih sejah. Na sejah je odločal o zadevah, ki jih v okviru pristojnosti nadzornega sveta določajo zakon in akti družbe, ter obravnaval ostalo za poslovanje družbe pomembno problematiko. Poleg seznanjanja na sestankih je uprava družbe o tekoči in izredni problematiki poslovanja družbe in dogajanjih, ki so vplivala nanjo, člana nadzornega sveta redno seznanjala tudi s pošiljanjem poročil, analiz in drugih gradiv. Nadzorni svet je delo direktorja in poslovanje družbe sprotno in kontinuirano spremljal.

3. Najpomembnejši sklepi nadzornega sveta

Nadzorni svet je tekoče spremljal in sprejemal sklepe o najpomembnejših zadevah družbe ter nadziral poslovanje družbe v okviru pooblastil in pristojnosti, določenih z veljavnimi predpisi in statutom družbe. Poleg sprotnega spremljanja in nadzora dela uprave ter poslovanja družbe, je nadzorni svet sprejel tudi sledeče pomembnejše sklepe, ki so po kronološkem zaporedju podani v nadaljevanju:

- 3. redna seja z dne 21.03.2019:
 - Nadzorni svet je preučil in se seznanil s Poročilom poslovodstvu in nadzornemu svetu družbe KOMPAS SHOP d.d. po predhodni stopnji revizije za poslovno leto 2018;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.

-
- 4. redna seja z dne 29.04.2019:
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom Revizijske komisije;
 - Nadzorni svet je preveril in potrdil letno poročilo za leto 2018 ter preveril predlog uprave glede uporabe bilančnega dobička;
 - Nadzorni svet je oblikoval poročilo za skupščino družbe o preveritvi in potrditvi letnega poročila za leto 2018 ter stališča do revizijskega poročila s predlogom skupščini za podelitev razrešnice upravi in nadzornemu svetu;
 - Nadzorni svet se je seznanil z revidiranim letnim poročilom skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2018;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.

 - 5. redna seja z dne 30.07.2019:
 - Nadzorni svet se je seznanil s predlogom uprave glede uporabe dobička;
 - Nadzorni svet je skladno s predlogom revizijske komisije podal predlog skupščini družbe glede imenovanja revizijske družbe za revizijo računovodskih izkazov;
 - Nadzorni svet je potrdil dnevni red zasedanja 37. skupščine družbe KOMPAS SHOP d.d.;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.

 - 6. redna seja z dne 26.09.2019:
 - Nadzorni svet se je seznanil s potekom skupščine družbe ter s sprejetimi sklepi;
 - Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave družbe.

 - 7. redna seja z dne 26.11.2019:
 - Nadzorni svet je potrdil zapisnik predhodne seje ter se seznanil z rednim poročilom uprave.

 - 8. redna seja z dne 17.12.2019:
 - Nadzorni svet je potrdil zapisnik predhodne seje ter se seznanil z rednim poročilom uprave.

 - 4. Način in obseg preverjanja vodenja družbe KOMPAS SHOP d.d. in ocena sodelovanja z upravo družbe

Nadzorni svet ugotavlja, da je bilo v zadostni meri spremljano delo uprave in da je bil seznanjen z vsemi pomembnejši segmenti poslovanja družbe. Nadalje ugotavlja, da so bili vsi sklepi nadzornega sveta ter skupščine v letu 2019 izvršeni korektno in v okviru možnosti. O vsaki seji nadzornega sveta je bil izdelan in s sklepom potrjen zapisnik nadzornega sveta.



Nadzorni svet ocenjuje, da je sodelovanje z upravo družbe potekalo profesionalno in na ustrezni ravni, ki je omogočilo uspešen in učinkovit nadzor nad delom uprave.

5. Stališče do mnenja revizorjevega poročila

Revizijo letnega poročila za 2019 je opravila revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o. Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana.

Nadzorni svet sprejema pozitivno mnenje revizijske družbe MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., saj se izkazi ujemajo in potrjujejo tekoče izkaze in poslovne dogodke, ki jih je nadzorni svet spremljal in nadzoroval med poslovnim letom. Skladno z revizorjevim pritrdilnim mnenjem, nadzorni svet ugotavlja, da je uprava letno poročilo sestavila, postavke v računovodskih izkazih in drugih sestavinah letnega poročila pa izkazala v skladu s pravili, določenimi v ZGD-1 in MSRP.

Nadzorni svet ugotavlja, da ima revizorsko poročilo vsebine, predpisane v drugem odstavku 57. člena ZGD-1. Nadzorni svet na revizorjevo poročilo nima pripomb.

6. Pregled in potrditev letnega poročila za 2019 ter stališča do revizorjevega poročila

Revizijo je opravila revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., ki je potrdila, da so računovodski izkazi, ki so sestavni del letnega poročila, resnična in poštena slika finančnega stanja skupine KOMPAS SHOP in nadrejene družbe na dan 31.12.2019, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja v tedaj končanem letu v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Revidirano letno poročilo skupine in nadrejene družbe za leto 2019 je vsebinsko in formalno pregledala revizijska komisija. Na poročilo ni imela nobenih pripomb ali dopolnitev, zato je predlagala nadzornemu svetu, da ga potrdi.

Nadzorni svet na podlagi opravljene preveritve revidiranega letnega poročila skupine in družbe za poslovno leto 2019 nima vsebinskih pripomb oziroma zadržkov, ki bi ga ovirale pri sprejemu odločitev o potrditvi navedenega letnega poročila, zato ga je potrdil na seji 08.07.2020. Nadzorni svet je sprejel poročilo revizijske komisije.

7. Predlog uporabe bilančnega dobička in podelitev razrešnice

Nadzorni svet se je na seji dne 08.07.2020 seznanil in podprl predlog uprave glede uporabe bilančnega dobička in sicer, da bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2019 znaša 22.264.728 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. Uprava družbe bo tekom poslovnega leta in še pred skupščino družbe, glede na takratno stanje, poslovanje in



gospodarske okoliščine, znova preverila predlog in, če bodo okoliščine to utemeljevale, podala drugačen predlog uporabe bilančnega dobička za skupščino.

Na podlagi pregleda poslovanja družbe KOMPAS SHOP d.d. v letu 2019 in po preveritvi letnega poročila za 2019, nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev družbe, da se na podlagi 294. člena ZGD-1 podeli razrešnica upravi in nadzornemu svetu.

Skladno s 3. odstavkom 282. člena ZGD-1 se to poročilo izroči upravi družbe.

Ljubljana, julij 2020

Predsednik nadzornega sveta

Samo Primožič



3. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI V OBRAČUNSKEM OBDOBJU

V februarju 2019 je bila v zvezi s pravnomočno odločitvijo, da se na nepremičnini Kompas Shop Lipica ugotovi lastninska pravica KOMPAS SHOP d.d., dopuščena revizija nasprotne stranke.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je kot najemnik, z družbo PROTECT GL d.o.o. -v stečaju podpisala dodatek k najemni pogodbi za podaljšanje najemnega razmerja za nepremičnine na naslovu Kajuhova, Ljubljana. Družba KOMPAS SHOP d.d. je sklenila prodajno pogodbo za nakup poslovnih prostorov »Blagovnica Midas« na naslovu Ajdovščina 4, Ljubljana ter prodajno pogodbo za prodajo kompleksa nepremičnin na Letališki 12, 1000 Ljubljana.

Nadzorni svet družbe je dne 21.03.2019 na 3. redni seji preučil in se seznanil s Poročilom poslovodstvu in nadzornemu svetu družbe KOMPAS SHOP d.d. po predhodni stopnji revizije za poslovno leto 2018.

V mesecu marcu 2019 je bil na spletnih straneh Ministrstva za finance objavljen predlog Uredbe o določitvi zneska trošarine za tobačne izdelke, ki je predvideval zvišanje trošarin za tobačne izdelke. Družba KOMPAS SHOP d.d. je na podani predlog podala pripombe, saj je ocenila, da bi predvideni dvig lahko vodil v padec prodaje tobačnih izdelkov v Sloveniji predvsem tujcem ter v poslabšanje konkurenčnega položaja slovenskih podjetij.

Nadzorni svet družbe je dne 29.04.2019 imel korespondenčno 4. redno sejo, na kateri je preveril in potrdil revidirano letno poročilo družbe ter podal pozitivno stališče k mnenju pooblaščenega revizorja o poslovanju družbe v letu 2018. Prav tako je nadzorni svet skupščini družbe predlagal, da bilančni dobiček družbe, ki na dan 31.12.2018 znaša 16.335.938 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. V nadaljevanju je nadzorni svet družbe sprejel poročilo nadzornega sveta skupščini družbe o preveritvi in potrditvi letnega poročila družbe in ga posredoval skupščini družbe. Na 4. redni seji je nadzorni svet družbe skupščini družbe predlagal, da se potrdi in odobri delo uprave in nadzornega sveta družbe v poslovnem letu 2018 ter upravi in članom nadzornega sveta na podlagi 293. in 294. člena ZGD-1 podeli razrešnica.

Družba je meseca julija 2019 odobrila kratkoročno posojilo, ki je bilo zavarovano s fiduciarnim prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. ter prenosom terjatev. Posojilo ob dospelosti ni bilo poravnano.

Nadzorni svet družbe se je dne 30.07.2019 na 5. redni seji seznanil in tudi soglašal s predlogom uprave glede delitve bilančnega dobička, pri čemer je torej nadzorni svet soglašal s predlogom uprave in v soglasju z upravo skupščini v sprejem predlagal, da se bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2018 znaša 16.335.938 EUR ne deli. Nadzorni svet je skladno s predlogom revizijske komisije predlagal skupščini družbe, da se za revidiranje računovodskih izkazov družbe za poslovno leto 2019 imenuje revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.. Nadzorni svet družbe je prav tako soglašal s predlaganim dnevni redom in predlaganimi sklepi za 37. skupščino delničarjev družbe.



Dne 30.08.2019 je potekala 37. skupščina družbe KOMPAS SHOP d.d. Delničarji so sprejeli sklep, da se za revidiranje računovodskih izkazov za poslovno leto 2019 imenuje revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o. V nadaljevanju so se delničarji seznanili z Revidiranim letnim poročilom skupine KOMPAS SHOP in družbe KOMPAS SHOP d.d. za leto 2018, s poročilom pooblaščenega revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta in informacijo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora. Skupščina je potrdila in odobrila delo uprave in nadzornega sveta v letu 2018 ter upravi in članom nadzornega sveta na podlagi 293. in 294. člena ZGD-1 podelila razrešnico. Skupščina je direktorju podelila pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic v imenu in za račun družbe ter za umik lastnih delnic. Ravno tako je nadzorni svet pooblastila, da v primeru umika lastnih delnic spremeni statut družbe glede na končno število umaknjenih delnic in znesek zmanjšanja osnovnega kapitala. Nadalje je skupščina sprejela sklep, da se osnovni kapital družbe zmanjša z umikom lastnih delnic, ki jih družba pridobi na podlagi sklepa skupščine, pri čemer se sme lastne delnice za namene umika pridobivati v obdobju 36 mesecev od sprejetja sklepa, ter pooblastila nadzorni svet, da spremeni statut družbe tako, da uskladi njegovo besedilo s sklepom o zmanjšanju osnovnega kapitala družbe glede na končno število umaknjenih delnic in znesek zmanjšanja osnovnega kapitala. Na predlog uprave in nadzornega sveta o uporabi bilančnega dobička je bil v odprtem roku podan nasprotni predlog delničarja družbe PROALTIA d.o.o., ki je bil na izpostavljeni skupščini tudi veljavno sprejet. Skladno z navedenim sklepom se torej bilančni dobiček, ugotovljen na dan 31.12.2018, v višini 16.335.938 EUR v višini 136.758,23 EUR uporabi za izplačilo dividend v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico, preostanek bilančnega dobička v znesku 16.199.179,77 EUR pa se ne razdeli in ostane nerazporejen ter se v celoti izkaže kot preneseni dobiček. Na izpostavljeni skupščini je bilo nadalje sprejeto, da bo družba dividende izplačala najkasneje do 31.12.2019, in sicer na dan določen s sklepom uprave, pri čemer bodo do izplačila dividend upravičeni delničarji, ki bodo kot imetniki delnic vpisani v centralni register KDD en delovni dan pred dnevom izplačila dividend.

Nadzorni svet družbe se je dne 26.09.2019 sestal na 6. redni seji, na kateri se je seznanil s potekom 37. skupščine KOMPAS SHOP d.d. in s sprejetimi sklepi.

Nadzorni svet družbe se je dne 26.11.2019 sestal na 7. redni seji in dne 17.12.2019 na 8. redni seji, na katerih je potrdil zapisnike predhodnih sej in se seznanil s poročilom uprave .

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v 2019 izvedla številne aktivnosti v zvezi s pripravo na uvedbo enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je začela uporabljati s 01.01.2020. Priprava na uvedbo enotne embalaže tobačnih izdelkov je za družbo predstavljala finančno in časovno zahteven proces, ki je zahteval tako človeške, tehnološke kot tudi organizacijske vire. Z umikom obstoječe embalaže so nastali še dodatni stroški, saj je bilo potrebno vso neustrezno zalogo tobačnih izdelkov uničiti/umakniti s trga.



Uprava družbe je skladno z veljavno sprejetimi sklepi 37. skupščine delničarjev družbe sprejela sklep, da se dividende družbe v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico izplačajo dne 20.12.2019, pri čemer so do izplačila dividend upravičeni delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralni register KDD en delovni dan pred dnevom izplačila dividend (tj. 19.12.2019 – presečni dan).

4. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Družba KOMPAS SHOP d.d. je z dnem 01.01.2020 postala lastnik kompleksa nepremičnin Kajuhova.

Družba je meseca februarja 2020 postala lastnik družbe AS57, d.o.o. na podlagi vnovčenja zavarovanja po kratkoročni Pogodbi.

Nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. se je dne 16.03.2020 sestal na 9. redni seji, na kateri se je seznanil s poročilom po predhodni stopnji revizije za poslovno leto 2019 ter poročilom uprave.

V mesecu marcu 2020 je družba pridobila 100% poslovni delež v družbi Z12 d.o.o.

Zaradi odloka Vlade RS kot ukrepa za zajezitev epidemije s koronavirusom COVID -19 je družba s 16.03.2020 zaprla trgovine. Zaradi specifičnosti prodaje v obmejnih prodajalnah je družba ocenila, da obstaja tveganje, da bi dogajanje lahko trajalo dlje časa in s tem povzročilo dolgotrajnejše spremembe v stanju in poslovanju družbe. Ravno tako je družba ocenila, da dodatno tveganje predstavlja tudi dejstvo, da ima družba določen del zalog, gre zlasti za živila, ki imajo omejen rok uporabe. Sprejeta je bila odločitev o stalnem spremljanju in analiziranju razmer ter pripravi, sprejemu in izvajanju ukrepov za zagotovitev likvidnosti ter nadaljnega poslovanja in obstoja družbe.

Nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. je dne 10.04.2020 imel korespondenčno 10. redno sejo, na kateri je potrdil zapisnik predhodne seje ter se seznanil z rednim poročilom uprave. Poročilo uprave se je nanašalo na pojasnila, da se je zaradi pojava okužb s koronavirusom COVID-19 in ukrepov za zajezitev epidemije v družbi KOMPAS SHOP d.d. bistveno zmanjšal obseg poslovanja in prihodkov. Glavni vir prihodkov družbe predstavlja trgovinska dejavnost. V letu 2019 so čisti prihodki od prodaje predstavljali 97% vseh prihodkov družbe. Večino prodaje trgovskega blaga družba opravi v lastnih trgovinah, ki so bile na dan 10.04.2020 še vedno zaprte. Delovala je sicer spletna prodaja, vendar v zelo omejenem obsegu. Družba je v času zaprtja trgovin beležila popoln izpad prihodkov iz trgovinske dejavnosti. Podano je bilo predvidevanje, da bodo tudi po morebitnem odprtju trgovin meje oz. posamezni mejni prehodi ostali zaprti ali omejeno prehodni, obseg tranzita in potovanj pa manjši. Prihodki od prodaje trgovskega blaga bi tako ostajali pomembno manjši.



Vse navedeno, ob tem, da družbo bremenijo stroški plač in nadomestil, dobaviteljev, davkov, trošarin ter fiksni stroški in stroški vzdrževanja, ustvarja velik pritisk na sposobnost družbe za poravnavanje njenih obveznosti. Z večjimi dobavitelji se je družba uspela dogovoriti za vračilo blaga, pri večjem številu zapadlih faktur pa zamuja s plačilom, kar bo povzročilo še dodatne stroške zamudnih obresti. Podano je bilo pojasnilo, da ima družba sorazmerno veliko premoženja v obliki nepremičnin in finančnih naložb nepremičnin in finančnih naložb, ki pa glede na stanje na trgu ni unovčljivo oziroma ni unovčljivo brez večjih diskontov ali ni primerno za prodajo.

Družba je na SEOnet redno objavljala obvestila glede svojega poslovanja v razmerah epidemije koronavirusa COVID-19.

V mesecu maju 2020 je bil vložen predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o trgovini, katerega izključni namen je omejiti odpiralni čas trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih. Družba KOMPAS SHOP d.d. je na podani predlog podala pripombe, saj v omenjenem predlogu ni navedeno, da bi se poslovalnice družbe KOMPAS SHOP d.d. kot do sedaj uvrščale med izjeme, ki bi lahko ostale odprte tudi na nedelje in praznike oz. proste dneve. Neuvrstitev med izjeme bi imela za družbo enormne posledice. Obmejne trgovine ne poslujejo po principu stalnih strank, pač pa gre pretežno za tranzitne kupce. V primeru, da bi bile trgovine na nedelje in praznike oz. proste dneve zaprte, se kupci ne bi po nakupih vrnili naslednji dan, pač pa bi bodisi spremenili nakupne navade bodisi nujne nakupe oz. nakupe tekom tranzita opravili na drugem mestu. Izpadla prodaja se tako ne bi prenesla na druge dni, pač pa bi za družbo ostala povsem izgubljena. Zmanjšan obseg prodaje bi najverjetneje privedel do nujnega zaprtja trgovin in izgube služb številnih dolgoletnih zaposlenih.



5. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Družba KOMPAS SHOP d.d. (prej Kompas MTS d.d.) od 8.12.2000 dalje kotira na Ljubljanski borzi, kar družbo uvršča med t.i. javne družbe. Uprava družbe KOMPAS SHOP d.d. v skladu s 5. odstavkom 70. člena ZGD-1 podaja izjavo o upravljanju družbe.

5.1. Kodeks upravljanja

Z izjemo posameznih določb je družba v letu 2019 poslovala skladno s Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb, javno dostopnim na straneh Ljubljanske borze (www.ljse.si). Omenjene izjeme so skladno s priporočili navedenega kodeksa natančneje obrazložene v delu letnega poročila (tj. Izjavi o spoštovanju kodeksa upravljanja javnih delniških družb), ki je skladno z veljavnimi predpisi javno objavljen. Morebitnih ostalih kodeksov družba pri svojem poslovanju ne uporablja.

5.2. Podatki o obsegu odstopanj od Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Podatki o obsegu odstopanj so razvidni iz Izjave o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana izjavljata, da kot javna družba, katere delnice so uvrščene v standardno borzno kotacijo Ljubljanske borze, družba posluje skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah in spoštuje Pravila Ljubljanske borze ter druge splošne predpise, ki urejajo vprašanja korporativnega upravljanja.

Družba je v poslovnem letu 2019, na katerega se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, ki je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, <http://www.ljse.si>. Ob upoštevanju narave, delovanja ter dejavnosti družbe kot take določena priporočila kodeksa ob upoštevanju vseh okoliščin primera ne ustrezajo opredeljenim ciljem družbe, kot bo sicer primeroma pojasnjeno v nadaljevanju te izjave.

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. izjavljata, da je družba v letu 2019 spoštovala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, razen določb Kodeksa, ki so navedene v nadaljevanju:

- Priporočilo št. 1 (Cilji družbe)

Družba v statutu nima posebej zapisanih ciljev, ki jih zasleduje pri svojem delovanju. Nedvomno pa je eden izmed teh ciljev tudi maksimiziranje vrednosti družbe in razvoj družbe v njenem gospodarskem in širšem okolju.

- Priporočilo št. 2 (Politika upravljanja družbe)

Upravljanje družbe je ob ustrezni in ažurni presoji razpoložljivih informacij glede stanja na domačem in tujih trgih usmerjeno v optimalno zasledovanje začrtanih ciljev. Družba sicer ni v sodelovanju z nadzornim svetom oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike upravljanja družbe«, vendar pa se v vsakodnevni praksi odraža njeno poslovanje v skladu z veljavno zakonodajo in priporočili kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

- Priporočilo št. 4 (Politika raznolikosti)

Družba v zvezi z zastopanstvo v nadzornem svetu in upravi ob upoštevanju narave dela v smislu politike raznolikosti glede na spol, izobrazbo ter druge osebne lastnosti članov zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanstvo, pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti«. V zvezi z navedenim se spoštuje komplementarnost znanja in izkušenj članov, in sicer vse na način, da so zagotovljene enake možnosti vsem kategorijam članov v postopkih kadrovanja.

- Priporočilo št. 5 (Izjava o upravljanju in izjava o skladnosti s kodeksom)

Družba delno odstopa od priporočila. Zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju družba še ni naročila.

- Priporočilo št. 6 (Odnos do delničarjev)

Družba raven razkrivanja naložbene politike svojih delničarjev prepušča njim samim.

- Priporočilo št. 8 (Skupščina delničarjev)

Družba posebej ne organizira zbiranja pooblastil. Družba želi s tem spodbuditi aktivne delničarje, da se udeležijo skupščine ali pooblastijo za uresničevanje svojih upravljavskih pravic na skupščini svoje zaupnike, ki jih izberejo sami. Osebno udeležbo ali udeležbo preko pooblaščenca uprava družbe spodbuja z vzorcem prijave in pooblastila, ki ga lahko delničarji od dneva sklica skupščine dalje, najdejo na uradni spletni strani družbe.



-
- Priporočilo št. 9, 10 (Sestava in imenovanje nadzornega sveta, Postopek izbire kandidatov)

Družba v smislu predhodno navedenega dodatno pojasnjuje, da zasleduje zmerno in ustrezno raznolikost zastopanost pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti«.

- Priporočilo št. 13 (Usposabljanje članov nadzornega sveta)

Nadzorni svet nima sprejetega posebnega letnega načrta usposabljanj svojih članov, vendar pa je dolžnost vseh članov, ki jo le-ti tudi izvršujejo, da se nenehno izobražujejo, usposabljujejo in izpolnjujejo, saj le na ta način lahko kvalitetno izpolnjujejo svoje naloge.

- Priporočilo št. 14 (Vrednotenje nadzornega sveta)

Preverba dela nadzornega sveta se vrši tekom dela nadzornega sveta oziroma v okviru samega poslovanja nadzornega sveta, pri čemer se delo nadzornega sveta ocenjuje kot uspešno, sodelovanje z upravo družbe pa se ocenjuje kot ustrezno.

- Priporočilo št. 15 (Predsednik nadzornega sveta)

Družba delno odstopa od priporočila, saj je bil glede na visoko koncentrirano lastniško strukturo družbe KOMPAS SHOP d.d. za predsednika nadzornega sveta imenovan direktor največjega delničarja. Ravno tako je predsednik nadzornega sveta hkrati tudi predsednik revizijske komisije.

- Priporočilo št. 20 (Sestava in imenovanje uprave)

V skladu s statutom družbe je uprava družbe enočlanska.

- Priporočilo št. 26 (Sistem notranjih kontrol)

Službo notranje revizije opravlja notranja kontrola, ki skrbi za kontrolo pravilnosti evidentiranja poslovnih dogodkov ter pravilno in pravočasno obveščanje ustreznih deležnikov.

- Priporočilo št. 27 (Finančni koledar)

Družba se v okviru poslovanja in opravljanja dejavnosti prilagaja razpoložljivim informacijam in vsakokratnim gospodarskim trendom, v posledici česar ni moč zagotovo predvideti natančnega koledarja oziroma razporeda pomembnejših objav družbe. Ne glede na navedeno pa družba v skladu s sodobnimi smernicami brez nepotrebne odlašanja ustrezno obvesti javnost oziroma zagotovi objavo pomembnejših informacij (SEOnet, AJPES, INFO HRAMBA, spletna stran družbe itd.).

- Priporočilo št. 28 (Objave v tujem jeziku)

Tuji delničarji družbe predstavljajo zelo majhen delež lastništva, tako da morebitna izdelava javnih objav v tujem jeziku ob upoštevanju stroškovnega vidika, ne bi bila smotrna.

- Priporočilo št. 29 (Javna objava pomembnih informacij)

Družba v smislu obveščanja javnosti glede relevantnih informacij in javno dostopne dokumentacije vzdržuje tudi pregledno uradno spletno stran družbe.

V Ljubljani, maj 2020

V Ljubljani, julij 2020

Direktor družbe: Primož Kramar

Predsednik nadzornega sveta: Samo Primožič



5.3. Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Uprava družbe je vzpostavila učinkovit sistem interne kontrole na področju komerciale, računovodstva in pravne službe, ki je sestavljen predvsem iz rednih tedenskih oz. mesečnih kolegijev, pisnih poročil in ponovne opredelitve dolžnosti posameznikov in oddelkov. Upravljanje s tveganji ter povezani postopki notranjih kontrol na predhodno opisanih ravneh temeljijo na zagotavljanju točnosti, preglednosti ter zanesljivosti vzpostavljenih nadzornih mehanizmov, vse z namenom zagotavljanja skladnosti poslovanja z veljavno zakonodajo ter obvladovanjem tveganj, ki so povezana z računovodskim poročanjem.

Sistem notranjih kontrol torej zagotavlja ustrezno evidentiranje poslovnih dogodkov na osnovi verodostojnih knjigovodskih listin ter posledično izdelavo ustreznih računovodskih izkazov, pri čemer navedeni mehanizmi zagotavljajo pravočasno zaznavo morebitnih nepooblaščenih pridobitev, uporabe ali razpolaganj s premoženjem družbe, ki bi imele pomemben vpliv na računovodske izkaze. Interno kontrolo skladno z veljavnimi predpisi v okviru računovodskega poročanja vršita računovodstvo in finančna služba.

5.4. Podatki glede imetnika vrednostnih papirjev (kvalificiran delež); imetnika vrednostnih papirjev (posebne kontrolne pravice); omejitvah glasovalnih pravic; pravilih družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja in nadzora ter spremembah statuta; pooblastilih članov posloводства za izdajo ali nakup lastnih delnic

Družba PROALTIA d.o.o. ima v imetništvu 511.848 od skupno 594.601 delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. (86,08 %), družba KAPITALSKA DRUŽBA, d.d. pa ima v imetništvu 67.473 od skupno 594.601 delnic (11,35 %). Delničarji družbe KOMPAS SHOP d.d. nimajo omejitev za izvajanje glasovalnih pravic. Posamični delničarji družbe po razpoložljivih podatkih nimajo posebnih kontrolnih pravic na podlagi imetništva vrednostnih papirjev.

Nadaljnje informacije v zvezi s strukturo in številom delničarjev izhajajo iz letnega poročila, in sicer predvsem tistega dela letnega poročila, ki se nanaša na delnice in delničarje. Družba nima vzpostavljene delniške sheme za delavce.

Pravila o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja in nadzora ter spremembe statuta so urejena v okviru obstoječega statuta družbe.

Podatki iz 4. točke 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah so med drugim obširneje pojasnjeni tudi v samem letnem poročilu, pravilih družbe o delovanju skupščine družbe in njenih pristojnostih, pri čemer so pravila o sestavi in



delovanju organov vodenja in nadzora opredeljeni v statutu, ki je objavljen na spletnih straneh AJPEŠ. Opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja izhaja neposredno iz določb Zakona o gospodarskih družbah, pri čemer pa so pravice in način uveljavljanja pravic delničarjev, skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah, objavljene tudi v smislu izčrpnih informacij o pravicah delničarjev.

5.5. Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnosti ter opis pravic delničarjev in načinu njihovega uveljavljanja

Skupščina se je v poslovnem letu 2019 sestala enkrat, in sicer dne 30.08.2019. Pristojnosti skupščine, pravice delničarjev ter izhajajoče pravice oziroma način uveljavljanja le-teh izhaja iz veljavnega Zakona o gospodarskih družbah oziroma veljavne zakonodaje, statuta družbe ter vsakokratne skupščinske dokumentacije.

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe na skupščini, in sicer sami ali preko pooblaščenecv. Skupščina družbe se skliče praviloma enkrat letno, pri čemer skupščino skliče direktor družbe na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, katerih skupen delež predstavlja vsaj 5% osnovnega kapitala družbe. Skupščina sprejema svoje odločitve s sklepi na sledeč način:

- z večino oddanih glasov skupščina odloča zlasti o: uporabi bilančnega dobička, zmanjšanju osnovnega kapitala (razen, če zakon ne določa drugačne večine), imenovanju članov nadzornega sveta, podelitvi razrešnice direktorju in članom nadzornega sveta, imenovanju revizorja, obravnavi poročila nadzornega sveta ter o drugih pomembnih zadevah, ki na podlagi pristojnosti skupščine odpadejo na odločanje s predvideno večino;
- s $\frac{3}{4}$ večino pri sklepanju zastopanega kapitala odloča skupščina predvsem o naslednjih zadevah: spremembah statuta, povečanju osnovnega kapitala (vključno s pogojnim povečanjem), odobrenem povečanju osnovnega kapitala, statusnih spremembah in prenehanju družbe, izključitvi prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic, predčasnem odpoklicu članov nadzornega sveta ter v drugih primerih, ki izhajajo iz veljavnih predpisov ali statuta družbe.

Vse delnice družbe so enakega razreda. Skladno z določbami Zakona o gospodarskih družbah delnice njihovim imetnikom med drugim dajejo: pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dobička (dividende), pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po morebitni likvidaciji ali morebitnem stečaju družbe.

5.6. Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij

Sestava ter delovanje organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij sta urejena v okviru statuta družbe ter veljavne zakonodaje. Upravljanje v družbi KOMPAS SHOP d.d. je osnovano na dvotirnem sistemu skladno s katerim družbo vodi direktor (enočlanska uprava), njegovo delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Družbo zastopa direktor Primož Kramar. Nadzorni svet sestavljajo trije člani, med katerimi en član predstavlja predstavnika delavcev. Do imenovanja novega predstavnika s strani delavcev nadzorni svet deluje z dvema članoma. Nadzorni svet se sestaja praviloma šestkrat letno. Plačila, povračila in druge ugodnosti direktorja so urejene v okviru pogodbe o zaposlitvi ter statuta družbe, člani nadzornega sveta pa prejemajo fiksno plačilo v smislu sejin.

Podatki o sestavi enočlanske uprave:

Primož Kramar, direktor (M), slovensko državljanstvo, specialist podjetništva, datum podelitve pooblastila: 18.09.2018.

Podatki o sestavi nadzornega sveta:

- 1.) Samo Primožič, predsednik nadzornega sveta (M), slovensko državljanstvo, univ. dipl. oec., datum podelitve pooblastila: 06.04.2014, ponovno imenovan na podlagi pravnomočnega sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, opr.št. Ng 23/2018 z dne 24.04.2018 ter po poteku mandata ponovno imenovan na 36. skupščini delničarjev, 31.08.2018, z začetkom štiriletnega mandata 31.08.2018, druga članstva v organih vodenja in nadzora: Manet d.o.o. (direktor), PRIMOPRO, d.o.o. Ljubljana (direktor), PROALTIA d.o.o. (direktor).
- 2.) Samo Majhenič, namestnik predsednika nadzornega sveta (M), slovensko državljanstvo, papirniški tehnik, datum podelitve pooblastila: 06.04.2014, ponovno imenovan na 36. skupščini delničarjev, 31.08.2018, z začetkom štiriletnega mandata 31.08.2018, druga članstva v organih vodenja in nadzora: PROALTIA d.o.o. (prokurist).

Direktorju družbe KOMPAS SHOP d.d., g. Primožu Kramarju je bilo v letu 2019 izplačano: bruto plača, regres, povračilo stroškov prevoza ter prehrane v skupni vrednosti 50.203 EUR. Navedeni stroški ne vključujejo potnih stroškov, stroškov namestitvev in dnevnic. Člana nadzornega sveta sta v letu 2019 prejela sledeče bruto zneske: Samo Primožič (1.377 EUR), Samo Majhenič (1.033 EUR). Nadaljnje informacije izhajajo iz letnega poročila, in sicer poglavja »Izplačila upravi, zaposlencem s posebnimi pooblastili in članom nadzornega sveta«.

Revizijska komisija je pregledala in potrdila osnutek letnega poročila za leto 2019.



5.7. Opis politike raznolikosti (spol, starost, izobrazba, poklicne izkušnje itd.)

Družba v zvezi z zastopanostjo v nadzornem svetu in upravi ob upoštevanju narave dela in odgovornosti v smislu politike raznolikosti glede na spol, starost, izobrazbo, poklicne izkušnje ter druge osebne lastnosti članov zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanost, pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti«. V zvezi z navedenim se spoštuje komplementarnost znanja in izkušenj članov, in sicer vse na način, da so zagotovljene enake možnosti vsem kategorijam članov v postopkih kadrovanja.

Izjava o upravljanju družbe se nanaša na poslovno leto 2019. Od dne 1.1.2017 velja Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, ki ga družba na predstavljen način spoštuje in uporablja v letu 2019.

V Ljubljani, maj 2020

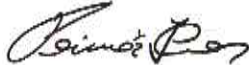
V Ljubljani, julij 2020

Direktor družbe:

Predsednik nadzornega sveta:

Primož Kramar

Samo Primožič

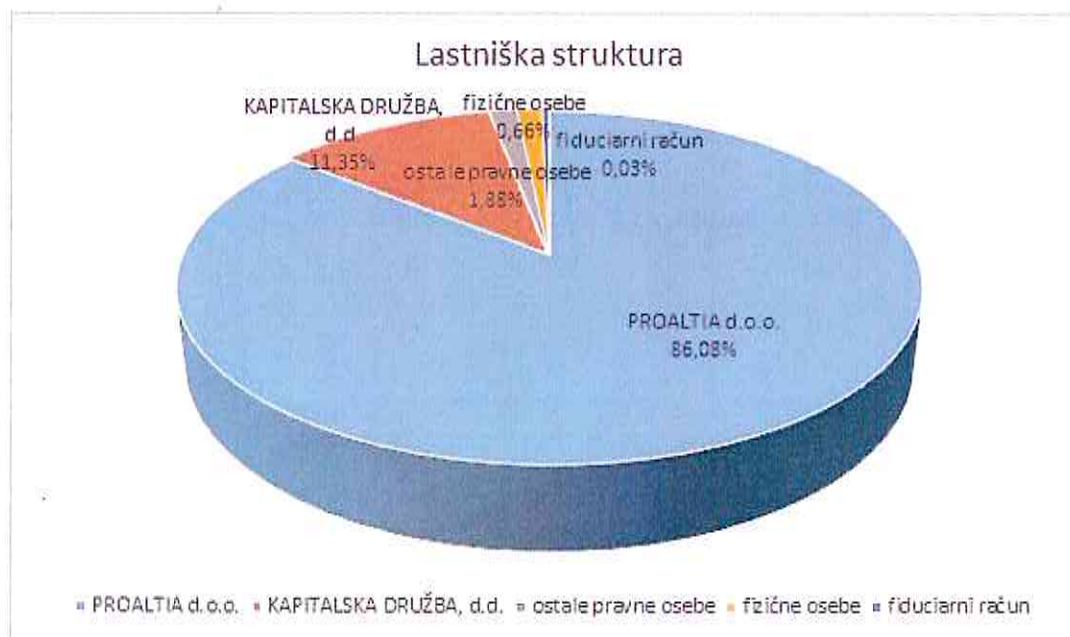


6. DELNICE IN DELNIČARJI

LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe je na dan 31.12.2019 razdeljen na 594.601 navadnih kosovnih delnic. Na dan 31.12.2019 je bilo v delniški knjigi družbe vpisanih 78 imetnikov delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. Lastniška struktura je bila sledeča: pravne osebe 99,31 %, fizične osebe 0,66 %, fiducirani račun 0,03% vseh delnic.

Po stanju na dan 31.12.2019 uprava družbe ter člani nadzornega sveta neposredno niso imeli v lasti delnic družbe KOMPAS SHOP d.d.



DELNICA MTSG

Delnica z oznako MTSG kotira v standardni borzni kotaciji rednih delnic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Tržna kapitalizacija glede na zaključni tečaj v letu 2019 je 23,78 mio EUR. Tečaj delnice MTSG v letu 2019 se je gibal med 40,00 EUR in 41,00 EUR.

Vse delnice so delnice enakega razreda.

Knjigovodska vrednost delnice

Knjigovodska vrednost delnice družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2019 znašala 128,38EUR, na dan 31.12.2018 pa je znašala 117,39 EUR. Izračunana je iz razmerja med celotnim kapitalom (vključno z ustvarjenim čistim poslovnim izidom v poslovnem letu) in skupnim številom delnic.

Čisti dobiček in vseobsegajoči donos na delnico

Čisti dobiček na delnico na dan 31.12.2019 znaša 11,38 EUR, na 31.12.2018 6,50 EUR. Izračunan je kot razmerje med čistim poslovnim izidom v obračunskem obdobju in skupnim številom delnic.

Vseobsegajoči donos na delnico na dan 31.12.2019 znaša 11,22 EUR, na dan 31.12.2018 7,23 EUR.

Gibanje enotnega tržnega tečaja delnice MTSG v letu 2019



Lastne delnice

V letu 2019 družba ni odkupila lastnih delnic in ni oblikovala rezerv za lastne delnice. Po stanju na dan 31.12.2019 družba ne razpolaga z lastnimi delnicami.

Dividende

Družba je v letu 2019 za leto 2018 izplačala dividende v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico.



Politika izplačila dividend

Družba je dividende za leto 2018 izplačala 20.12.2019.

Odobreni kapital

Družba nima sprejetega sklepa o odobrenem kapitalu.

Pogojno povečanje osnovnega kapitala

Družba nima sprejetega sklepa o pogojnem povečanju osnovnega kapitala.

DESET NAJVEČJIH DELNIČARJEV

Na dan 31.12.2019 je največji delničar družbe KOMPAS SHOP d.d. družba PROALTIA d.o.o., ki je imetnik 511.848 delnic družbe KOMPAS SHOP d.d., kar predstavlja 86,08 % vseh delnic družbe KOMPAS SHOP d.d. Deset največjih delničarjev je imelo na dan 31.12.2019 v lasti 592.359 delnic oz. 99,62 % osnovnega kapitala. Ena delnica predstavlja en glas na skupščini delničarjev družbe.

Delničar na dan 31.12.2019	število delnic	delež	Delničar na dan 31.12.2018	število delnic	delež
PROALTIA d.o.o.	511.848	86,08%	PROALTIA d.o.o.	511.848	86,08%
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	67.473	11,35%	KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	67.473	11,35%
INVESTIA d.o.o.	10.919	1,84%	INVESTIA d.o.o.	10.914	1,84%
POGAČAR ANTON	610	0,10%	POGAČAR ANTON	610	0,10%
MARAŽ FANI	526	0,09%	MARAŽ FANI	526	0,09%
PEKOLJ ANDREJ	226	0,04%	PEKOLJ ANDREJ	226	0,04%
JERINA JANEZ	200	0,03%	JERINA JANEZ	200	0,03%
GRUDEN LEON	190	0,03%	GRUDEN LEON	190	0,03%
KATJA PEČEK-ODV.- FIDUC.RAČUN	184	0,03%	INESTA D.O.O.	183	0,03%
INESTA D.O.O.	183	0,03%	GRUDEN ČRTOMIR	176	0,03%
Skupaj 10 največjih delničarjev	592.359	99,62%	Skupaj 10 največjih delničarjev	592.346	99,62%
Skupaj vseh delnic	594.601	100%	Skupaj vseh delnic	594.601	100%

7. ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA

POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU SKUPINE KOMPAS SHOP

SKUPINA KOMPAS SHOP

- Prihodki od prodaje 2019: 108.231.276 EUR, 2018: 118.181.714 EUR
- Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) 2019: 6.550.964 EUR, 2018: 4.175.202 EUR
- EBITDA (EBIT + amortizacija) 2019: 7.807.777 EUR, 2018: 5.451.020 EUR
- Čisti dobiček 2019: 6.809.309 EUR, 2018: 4.219.839 EUR
- Ne kratkoročna sredstva na 31.12.2019: 72.289.302 EUR, 31.12.2018: 50.591.915 EUR
- Kratkoročna sredstva na 31.12.2019: 27.636.890 EUR, 31.12.2018: 32.510.975 EUR
- Kapital na 31.12.2019: 77.799.336 EUR, 31.12.2018: 71.223.345 EUR
- Ne kratkoročne obveznosti na 31.12.2019: 2.112.977 EUR, 31.12.2018: 567.978 EUR
- Kratkoročne obveznosti na 31.12.2019: 20.013.879 EUR, 31.12.2018: 11.311.567 EUR
- Delež EBIT v prihodkih od prodaje 2019: 6,1%, 2018: 3,5%
- Delež EBITDA v prihodkih od prodaje 2019: 7,2%, 2018: 4,6%
- Čisti dobiček v prihodkih od prodaje (ROS) 2019: 6,3%, 2018: 3,6%
- Donosnost kapitala (ROE) 2019: 9,6%, 2018: 6,3%
- Donosnost sredstev (ROA) 2019: 6,8%, 2018: 5,1%
- Celotna gospodarnost 2019: 1,04, 2018: 1,04
- Obveznosti (vsota ne kratkoročnih in kratkoročnih obveznosti)/kapital 2019: 0,28, 2018: 0,17
- Število zaposlenih konec leta 2019: 238, konec leta 2018: 260
- Število zaposlenih povprečje 2019: 248, povprečje 2018: 241

PODATKI O DELNICI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

- Skupno število izdanih delnic 2019: 594.601, 2018: 594.601
- Dobiček na delnico v 2019: 11,4 EUR, 2018: 6,5 EUR
- Dividenda na delnico v 2019: 0,23 EUR, 2018: 0,23 EUR
- Enotni tečaj delnice konec obdobja 2019: 40 EUR, konec obdobja 2018: 40 EUR
- Enotni tečaj/dobiček na delnico (P/E) 2019: 3,52, 2018: 6,16
- Knjigovodska vrednost delnice na 31.12.2019: 128,38 EUR, 31.12.2018: 117,39
- Enotni tečaj/knjigovodska vrednost delnice (TV/KV) 2019: 0,31, 2018: 0,34
- Tržna kapitalizacija (31.12.) 2019: 23,78 mio EUR, 2018: 23,78 mio EUR



Skupina KOMPAS SHOP je del skupine Primopro (obvladujoča družba: Primopro, d.o.o. Ljubljana, mat. številka: 1554336).

Na dan 31.12.2019 je skupina Primopro sestavljena iz naslednjih družb:

Obvladujoča družba PRIMOPRO, d.o.o. Ljubljana je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini 1.632 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 8.763 EUR.

Družba PROALTIA d.o.o. s sedežem Ljubljana, je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini 8.865 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 95.000 EUR, družba PRIMOPRO, d.o.o. Ljubljana je imela 100,00% delež v kapitalu družbe PROALTIA d.o.o.

Družba KOMPAS SHOP d.d. s sedežem Ljubljana, je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini 6.765.517 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 2.481.226 EUR, družba PROALTIA d.o.o. je imela 86,08% delež v kapitalu družbe KOMPAS SHOP d.d.

Družba STANINVEST d.o.o. s sedežem Maribor, je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini 385.373 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 925.568 EUR, družba KOMPAS SHOP d.d. je imela 100,00% delež v kapitalu družbe STANINVEST d.o.o.

Družba AJDOVŠČINA d.o.o. s sedežem Ljubljana, je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini -96 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 7.500 EUR, družba KOMPAS SHOP d.d. je imela 100,00% delež v kapitalu družbe AJDOVŠČINA d.o.o.

Družba VILA GASNER d.o.o. s sedežem Bistrica pri Trziču, je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini 3.251 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 1.280.000 EUR, družba STANINVEST d.o.o. je imela 100,00% delež v kapitalu družbe VILA GASNER d.o.o.

Družba AS57, d.o.o. s sedežem Ljubljana, je v letu 2019 ustvarila čisti poslovni izid v višini -583.594 EUR, osnovni kapital na dan 31.12.2019 je znašal 7.500 EUR, Odvetniška pisarna Zaman in partnerji d.o.o. je imela kot fiduciar 100,00% delež v kapitalu družbe AS57, d.o.o. Družba AS57, d.o.o. je vključena v skupino na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja po posojilni pogodbi s strani družbe KOMPAS SHOP d.d. in na podlagi obvladovanja vodstvenega osebja.

Obvladujoča družba družbe KOMPAS SHOP d.d. je Proaltia d.o.o., ki ima sedež na Dunajska cesta 22, 1000 Ljubljana. Družba Proaltia d.o.o. je podrejena družba družbe Primopro d.o.o. Konsolidirano letno poročilo za skupino Primopro je možno pridobiti na sedežu družbe Primopro d.o.o., Dunajska cesta 22, Ljubljana. Konsolidirano letno poročilo za skupino KOMPAS SHOP je možno pridobiti na sedežu družbe KOMPAS SHOP d.d., Šmartinska cesta 52, Ljubljana.



Poslovodstvo je v skladu s 7. točko MRS 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja) na dan 31.12.2018 presojalo pomemben vpliv v družbah v skupini Panvita in presodilo, da družba KOMPAS SHOP d.d. ne glede na odstotek udeležbe v kapitalu, ki presega 20 %, v družbah skupine Panvita ni imela pomembnega vpliva in zato v individualnih in konsolidiranih računovodskih izkazih niso opredeljene kot naložbe v pridružene družbe in obračunane po kapitalski metodi. Del naložb v družbe v skupini Panvita, ki je presegal 20% udeležbo v kapitalu je bil v letu 2019 odtujen, tako, da družba KOMPAS SHOP d.d. in Skupina KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 ne izkazujeta finančnih naložb v pridružena podjetja.

Družba KOMPAS SHOP d.d. ima na dan 31.12.2019 registriranih 28 poslovnih enot. Družba nima svojih podružnic. Odvisna družba Staninvest d.o.o. na dan 31.12.2019 nima svojih podružnic, ima dve poslovni enoti.

Vodstvo družbe KOMPAS SHOP d.d. je pripravilo Poročilo o odnosih do povezanih družb po 545. členu ZGD-1, v katerem razkriva vsa pravna razmerja in transakcije s povezanimi osebami. Na podlagi razkritih transakcij vodstvo družbe ugotavlja, da je družba KOMPAS SHOP d.d. pri vsakem pravnem poslu s povezanimi osebami prejela ustrezno povračilo in s tem, ko je družba KOMPAS SHOP d.d. storila oziroma opustila pravni posel s povezano osebo, za to ni bila prikrajšana in ji ni bila povzročena poslovna oziroma gospodarska škoda. Navedeno poročilo so pregledali revizorji in o njem izdali poročilo v skladu z MSZ 3000 z omejenim zagotovitvom in sklepom brez pridržka. V skladu s 14. točko tretjega odstavka 69. člena ZGD-1 družba KOMPAS SHOP d.d. nima transakcij s povezanimi strankami, ki bi bile opravljene pod neobičajnimi pogoji.

ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA SKUPINE KOMPAS SHOP

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52, je obvladujoča družba skupine KOMPAS SHOP. V izkaze skupine KOMPAS SHOP za leto 2019 so vključeni izkazi naslednjih družb: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.d., AJDOVŠČINA d.o.o. (ustanovljena v letu 2019), VILA GASNER d.o.o., AS57, d.o.o. (vključena v konsolidacijo z oktobrom 2019), medtem ko so v izkaze skupine KOMPAS SHOP za leto 2018 vključeni izkazi naslednjih družb: KOMPAS SHOP d.d., STANINVEST d.d., VILA GASNER d.o.o.

PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID SKUPINE KOMPAS SHOP

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2019 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sprti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družbe skupine KOMPAS SHOP med drugim optimizirajo obseg obratnih sredstev, izvajajo stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvajajo različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin, upravnških storitev in opravljanja drugih storitev.



Poslovnoizidni podatki skupine KOMPAS SHOP:

- Poslovni prihodki 2019: 112.518.880 EUR, 2018: 118.658.587 EUR, Indeks 2019/2018: 95
- Finančni prihodki 2019: 1.755.731 EUR, 2018: 224.776 EUR, Indeks 2019/2018: 781
- SKUPAJ PRIHODKI 2019: 114.274.611 EUR, 2018: 118.883.363 EUR, Indeks 2019/2018: 96
- Poslovni odhodki 2019: 105.967.916 EUR, 2018: 114.483.385 EUR, Indeks 2019/2018: 93
- Finančni odhodki 2019: 183.843 EUR, 2018: 1.451 EUR,
- SKUPAJ ODHODKI 2019: 106.151.759 EUR, 2018: 114.484.836 EUR, Indeks 2019/2018: 93
- POSLOVNI IZID PRED DAVKI 2019: 8.122.852 EUR, 2018: 4.398.527 EUR, Indeks 2019/2018: 185
- Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 2019: 1.313.543 EUR, 2018: 178.688 EUR, Indeks 2019/2018: 735
- ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA 2019: 6.809.309 EUR, 2018: 4.219.839 EUR, Indeks 2019/2018: 161

V obračunskem obdobju so znašali celotni prihodki skupine 114,3 mio EUR in so nižji za 4 % glede na preteklo leto, ko so znašali 118,9 mio EUR. V letu 2019 je skupina ustvarila 108,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 8,0 % nižji kot v preteklem letu, ko so znašali 118,2 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti. Drugi poslovni prihodki so v letu 2019 znašali 4,3 mio EUR, v preteklem letu 0,5 mio EUR. Drugi poslovni prihodki družbe so v letu 2019 med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 4,0 mio EUR, na ostalih postavkah ni bilo bistvenih sprememb. Finančni prihodki leta 2019 znašajo 1,8 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 so sestavljeni iz prejetih dividend v višini 1,1 mio EUR in finančnih prihodkov iz posojil danih drugim v višini 0,7 mio EUR.

V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki skupine 106,2 mio EUR in so nižji za 7 % glede na preteklo leto, ko so znašali 114,5 mio EUR. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2019 znašala 88,6 mio EUR in je za 10% nižja kot v preteklem letu, ko je znašala 98,8 mio EUR. Stroški materiala in storitev so v letu 2019 znašali 6,9 mio EUR (8 % nižji glede na preteklo leto), medtem ko so stroški dela v letu 2019 znašali 6,1 mio EUR in so bili nižji za 1% glede na primerljivo preteklo leto. Odpisi vrednosti so v letu 2019 znašali 2,0 mio EUR in so bili za 29% višji kot v preteklem letu, ko so znašali 1,5 mio EUR. Skupina je v letu 2019 evidentirala prevrednotovalne poslovne odhodke pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah v višini 0,3 mio EUR (v letu 2018 0,1 mio EUR) in preverednotovalne poslovne odhodke v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami v višini 0,4 mio EUR (v letu 2018 0,2 mio EUR). Drugi odhodki so v letu 2019 znašali 2,4 mio EUR in so bili za 1,9 mio EUR višji kot v preteklem letu, ko so znašali 0,5 mio EUR. Skupina je v letu 2019 oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1,86 mio EUR. Finančni odhodki so v letu 2019 znašali 0,2 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,001 mio EUR. Skupina je v letu 2019 med drugim prizpoznala finančne odhodke iz finančnih naložb v višini 0,16 mio EUR.



Poslovni izid iz poslovanja skupine KOMPAS SHOP je v letu 2019 znašal 6,5 mio EUR, neto finančni izid 1,6 mio EUR, poslovni izid pred davki 8,1 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 1,3 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid skupine po obdavčitvi v letu 2019 znašal 6,8 mio EUR. Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2018 znašal 4,2 mio EUR, neto finančni izid 0,2 mio EUR, poslovni izid pred davki 4,4 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 0,2 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid po obdavčitvi v letu 2019 znašal 4,2 mio EUR.

SREDSTVA IN OBVEZNOSTI SKUPINE KOMPAS SHOP

Podatki iz izkaza finančnega položaja skupine KOMPAS SHOP:

- Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva na 31.12.2019: 72.289.302 EUR, struktura v vseh sredstvih: 72%, na 31.12.2018: 50.591.915 EUR, struktura v vseh sredstvih 61%, Indeks 2019/2018: 143,
- Kratkoročna sredstva na 31.12.2019: 27.636.890 EUR, struktura v vseh sredstvih: 28%, na 31.12.2018: 32.510.975 EUR, struktura v vseh sredstvih 39%, Indeks 2019/2018: 85,
- SKUPAJ SREDSTVA na 31.12.2019: 99.926.192 EUR, na 31.12.2018: 83.102.890 EUR, Indeks 2019/2018: 120
- Kapital na 31.12.2019: 77.799.336 EUR, struktura v vseh obveznostih do virov sredstev: 78%, na 31.12.2018: 71.223.345 EUR, struktura v vseh sredstvih 86%, Indeks 2019/2018: 109,
- Nekratkoročne obveznosti na 31.12.2019: 2.112.977 EUR, struktura v vseh obveznostih do virov sredstev: 2%, na 31.12.2018: 567.978 EUR, struktura v vseh sredstvih 1%, Indeks 2019/2018: 372,
- Kratkoročne obveznosti na 31.12.2019: 20.013.879 EUR, struktura v vseh obveznostih do virov sredstev: 20%, na 31.12.2018: 11.311.567 EUR, struktura v vseh sredstvih 13%, Indeks 2019/2018: 177,
- SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV na 31.12.2019: 99.926.192 EUR, na 31.12.2018: 83.102.890 EUR, Indeks 2019/2018: 120

Sredstva skupine so na dan 31.12.2019 znašala 99,9 mio EUR in so se glede na 31.12.2018 povečala za 20 %. Razmerje med nekratkoročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid nekratkoročnih sredstev, in sicer za 11 odstotnih točk. Največja sprememba v sredstvih se nanaša na opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine, ki so se skupaj povečale za 23,1 mio EUR (na povečanje so vplivale vključene nepremičnine družbe AS57, d.o.o. v konsolidacijo, skupina pa je odtujila nekaj nepremičnin). Povečali so se tudi predujmi in druga sredstva za 2,8 mio EUR ter kratkoročne finančne naložbe za 1,4 mio EUR. Večja zmanjšanja sredstev skupine glede na stanje 31.12.2018 so na naslednjih postavkah: zaloge za 3,9 mio EUR, denar in denarni ustrezniki za 5,1 mio EUR ter odložene terjatve za davek. Pri ostalih bilančnih postavkah ni bilo večjih sprememb.

Kapital skupine je na dan 31.12.2019 znašal 77,8 mio EUR in je bil glede na stanje dne 31.12.2018 večji za 9 %. Spremembe v kapitalu so posledica realiziranega dobička skupine v letu 2019, izplačanih dividend in vpliva rezerv za pošteno vrednost.



Nekratkoročne obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 2,1 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31.12.2018 za 1,5 mio EUR. Spremembe pri nekratkoročnih obveznostih so posledica oblikovanih rezervacij iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v letu 2019 ter prenosa odloženih obveznosti za davek med odložene terjatve za davek (neto prikaz odloženih davkov).

Kratkoročne obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 20,0 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31.12.2018 za 8,7 mio EUR. Višje stanje kratkoročnih obveznosti je posledica predvsem najetega kratkoročnega kredita v letu 2019 v višini 3,5 mio EUR, oblikovanih kratkoročno odloženih prihodkov v višini 4,0 mio EUR ter višjih kratkoročnih poslovnih obveznostih.

ANALIZA USPEŠNOSTI POSLOVANJA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

PRIHODKI, ODHODKI IN POSLOVNI IZID DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

Družba je v letu 2019 nadaljevala s skrbnim spremljanjem svojega poslovanja, poslovnega okolja, v katerem deluje, se sproti ustrezno odzivala na spremembe poslovnega okolja ter iskala nove poslovne priložnosti.

Družba med drugim optimizira obseg obratnih sredstev, izvaja stalni in temeljit nadzor nad terjatvami do kupcev, količinsko in vrednostno prodajo trgovskega blaga in uvaja različne ukrepe s področja pospeševanja prodaje na področju maloprodaje, veleprodaje, trženja nepremičnin in opravljanja drugih storitev.

Poslovnoizidni podatki družbe KOMPAS SHOP d.d.:

- Poslovni prihodki 2019: 109.133.057 EUR, 2018: 115.313.206 EUR, Indeks 2019/2018: 95
- Finančni prihodki 2019: 1.592.806 EUR, 2018: 218.042 EUR, Indeks 2019/2018: 731
- SKUPAJ PRIHODKI 2019: 110.725.863 EUR, 2018: 115.531.248 EUR, Indeks 2019/2018: 96
- Poslovni odhodki 2019: 102.533.682 EUR, 2018: 111.571.866 EUR, Indeks 2019/2018: 92
- Finančni odhodki 2019: 185.369 EUR, 2018: 92 EUR,
- SKUPAJ ODHODKI 2019: 102.719.051 EUR, 2018: 111.571.958 EUR, Indeks 2019/2018: 92
- POSLOVNI IZID PRED DAVKI 2019: 8.006.812 EUR, 2018: 3.959.290 EUR, Indeks 2019/2018: 202
- Davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 2019: 1.241.296 EUR, 2018: 96.447 EUR, Indeks 2019/2018: 1.287
- ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA 2019: 6.765.517 EUR, 2018: 3.862.843 EUR, Indeks 2019/2018: 175



V obračunskem obdobju so znašali celotni prihodki družbe 110,7 mio EUR in so nižji za 4 % glede na preteklo leto, ko so znašali 115,5 mio EUR. V letu 2019 je družba ustvarila 104,6 mio EUR čistih prihodkov od prodaje, ki so za 9,0 % nižji kot v preteklem letu, ko so znašali 115,1 mio EUR in so rezultat predvsem nižjih prihodkov trgovinske dejavnosti in tudi nižjih prihodkov iz naslova trženja nepremičnin. Drugi poslovni prihodki so v letu 2019 znašali 4,6 mio EUR, v preteklem letu 0,2 mio EUR. Drugi poslovni prihodki družbe so v letu 2019 med drugim vključevali prevrednotovalne poslovne prihodke v višini 4,0 mio EUR ter finančne prihodke iz poslovnih terjatev do družb v skupini v višini 0,5 mio EUR.

Finančni prihodki leta 2019 znašajo 1,6 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 0,2 mio EUR. Finančni prihodki leta 2019 so sestavljeni iz prejetih dividend v višini 0,9 mio EUR in finančnih prihodkov iz posojil danih drugim v višini 0,7 mio EUR. V obračunskem obdobju so znašali celotni odhodki družbe 102,7 mio EUR in so nižji za 8 % glede na preteklo leto, ko so znašali 111,6 mio EUR. Nabavna vrednost prodanega blaga je v letu 2019 znašala 88,6 mio EUR in je za 10% nižja kot v preteklem letu, ko je znašala 98,8 mio EUR. Stroški materiala in storitev so v letu 2019 znašali 5,8 mio EUR (12 % nižji glede na preteklo leto), medtem ko so stroški dela v letu 2019 znašali 4,3 mio EUR in so bili nižji za 2% glede na primerljivo preteklo leto, ker je bilo v družbi zaposlenih manj delavcev. Odpisi vrednosti so v letu 2019 znašali 1,5 mio EUR in so bili za 12% višji kot v preteklem letu, ko so znašali 1,3 mio EUR. Družba je v letu 2019 med drugim evidentirala prevrednotovalne poslovne odhodke pri opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah v višini 0,3 mio EUR. Drugi odhodki so v letu 2019 znašali 2,3 mio EUR in so bili za 427% višji kot v preteklem letu, ko so znašali 0,4 mio EUR. Družba je v letu 2019 oblikovala dolgoročne rezervacije v višini 1,86 mio EUR. Finančni odhodki so v letu 2019 znašali 0,2 mio EUR, medtem ko so v letu 2018 znašali 92 EUR. Družba je v letu 2019 med drugim pripoznala finančne odhodke iz finančnih naložb v višini 0,16 mio EUR.

Poslovni izid iz poslovanja družbe je v letu 2019 znašal 6,6 mio EUR, neto finančni izid 1,4 mio EUR, poslovni izid pred davki 8,0 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 1,2 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid po obdavčitvi v letu 2019 znašal 6,8 mio EUR. Poslovni izid iz poslovanja je v letu 2018 znašal 3,8 mio EUR, neto finančni izid 0,2 mio EUR, poslovni izid pred davki 4,0 mio EUR, davek od dobička (skupaj z odloženimi davki) 0,1 mio EUR, medtem ko je pozitiven čisti poslovni izid po obdavčitvi v letu 2019 znašal 3,8 mio EUR.

SREDSTVA IN OBVEZNOSTI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

Podatki iz izkaza finančnega položaja družbe KOMPAS SHOP d.d.:

- Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva na 31.12.2019: 45.122.227 EUR, struktura v vseh sredstvih: 47%, na 31.12.2018: 51.457.845 EUR, struktura v vseh sredstvih 65%, Indeks 2019/2018: 88,
- Kratkoročna sredstva na 31.12.2019: 50.647.088 EUR, struktura v vseh sredstvih: 53%, na 31.12.2018: 27.535.951 EUR, struktura v vseh sredstvih 35%, Indeks 2019/2018: 184,
- SKUPAJ SREDSTVA na 31.12.2019: 95.769.315 EUR, na 31.12.2018: 78.993.796 EUR, Indeks 2019/2018: 121



-
- Kapital na 31.12.2019: 76.336.974 EUR, struktura v vseh obveznostih do virov sredstev: 80%, na 31.12.2018: 69.801.777 EUR, struktura v vseh sredstvih 88%, Indeks 2019/2018: 109,
 - Nekatroročne obveznosti na 31.12.2019: 1.993.553 EUR, struktura v vseh obveznostih do virov sredstev: 2%, na 31.12.2018: 400.725 EUR, struktura v vseh sredstvih 1%, Indeks 2019/2018: 497,
 - Kratkoročne obveznosti na 31.12.2019: 17.438.788 EUR, struktura v vseh obveznostih do virov sredstev: 18%, na 31.12.2018: 8.791.294 EUR, struktura v vseh sredstvih 11%, Indeks 2019/2018: 198,
 - SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV na 31.12.2019: 95.769.315 EUR, na 31.12.2018: 78.993.796 EUR, Indeks 2019/2018: 121

Sredstva družbe so na dan 31.12.2019 znašala 95,8 mio EUR in so se glede na 31.12.2018 povečala za 21 %. Razmerje med nekatroročnimi in kratkoročnimi sredstvi se je povečalo v prid kratkoročnih sredstev, in sicer za 18 odstotnih točk. Največja sprememba v sredstvih se nanaša na kratkoročne finančne naložbe, ki so se povečale za 30,3 mio EUR. Predstavljajo jih druge kratkoročne finančne naložbe v skupini in druge kratkoročne finančne naložbe do drugih ter kratkoročno dana posojila. Povečali so se tudi predujmi in druga sredstva za 1,8 mio EUR. Zmanjšale pa so se naložbene nepremičnine za 4,5 mio EUR zaradi prodaje določenih nepremičnin, nižje so bile tudi zaloge za 3,9 mio EUR, denar in denarni ustrezniki za 5,0 mio EUR ter odložene terjatve za davek. Pri ostalih bilančnih postavkah ni bilo večjih sprememb.

Kapital družbe je na dan 31.12.2019 znašal 76,3 mio EUR in je bil glede na stanje dne 31.12.2018 večji za 9 %. Spremembe v kapitalu so posledica realiziranega dobička družbe v letu 2019, izplačanih dividend in vpliva rezerv za pošteno vrednost. Nekatroročne obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 2,0 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31.12.2018 za 1,6 mio EUR. Spremembe pri nekatroročnih obveznostih so posledica oblikovanih rezervacij iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v letu 2019 ter prenosa odloženih obveznosti za davek med odložene terjatve za davek (neto prikaz odloženih davkov). Kratkoročne obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 17,4 mio EUR in so bile v letu 2019 večje glede na stanje 31.12.2018 za 8,6 mio EUR. Višje stanje kratkoročnih obveznosti je posledica najetega kratkoročnega kredita v letu 2019 v višini 3,5 mio EUR, oblikovanih kratkoročno odloženih prihodkov v višini 4,0 mio EUR ter višjih kratkoročnih poslovnih obveznostih.

8. TRGOVINSKA DEJAVNOST

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2019 dosegla 102,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje iz trgovinske dejavnosti, medtem ko je v letu 2018 dosegla 112,2 mio EUR čistih prihodkov od prodaje od trgovinske dejavnosti, kar predstavlja 9% padec prodaje glede na leto 2018. Nadrejena družba KOMPAS SHOP d.d. opravlja trgovinsko dejavnost preko veleprodaje in maloprodaje. Nižji prihodki so bili doseženi v večini poslovalnic maloprodaje in v veleprodaji.



Skupina je v letu 2019 zaradi razmer na trgu ter omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov dosegla nižje prihodke.

Dodatni padec prodaje v prihodnjem obdobju, poleg že navedenih negativnih učinkov pandemije COVID-19 lahko pričakujemo tudi zaradi spodnjih negativnih dejavnikov:

- omejitev v zvezi z oglaševanjem, razstavljanjem in promocijo tobačnih in povezanih izdelkov;
- uvedba enotne embalaže tobačnih izdelkov, ki se je že začela uporabljati s 01.01.2020;
- predvidena omejitev odpiralnih časov trgovin ob nedeljah in praznikih oz. prostih dnevih;
- zvišanja trošarin tobačnih izdelkov v Sloveniji;
- zmanjšanje obiska v določenih poslovalnicah zaradi predvidene uvedbe e-vinjet v Sloveniji.

Glede na trenutno situacijo uprava težko oceni vse negativne vplive na računovodske izkaze skupine oz. družbe.

Skupina bo nadaljevala z optimizacijo nabavnih poti in krepitvijo aktivnosti povečanja obsega prodaje na maloprodajnem in veleprodajnem področju ter večji prepoznavnosti znamke. Omenjeno bo pripomoglo k povečanju konkurenčnosti na trgu. Pri tem je pomembno dosledno uresničevanje zastavljene vizije, kar bo pri dejavnosti trgovine pripeljalo do še bogatejšega nabora kupcev programa trgovine na debelo kot tudi končnih potrošnikov pri trgovini na drobno, hkrati pa se bo pozitivno spremenilo razmerje realizirane prodaje med tobačnimi in ne tobačnimi izdelki v korist slednjih.

9. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

Skupina redno spremlja izpostavljenost različnim vrstam tveganja in sprejema ustrezne ukrepe za njihovo obvladovanje.

Skupina je delno izpostavljena poslovnim tveganjem zaradi strukture kupcev in strukture prodanega blaga. Največji delež prodanega blaga predstavlja prodaja tobačnih izdelkov, tako da je skupina neposredno izpostavljena negotovi trošarinski politiki. Drug pomemben dejavnik tveganja pa predstavlja turistična sezona, saj je obseg prodaje odvisen od tranzita turistov. Z nakupom novih naložb se bistveno zmanjšuje poslovno tveganje zaradi zmanjšanja odvisnosti skupine od tobačne politike. Na ta način se dosegajo cilji, zastavljeni v Programu poslovnega prestrukturiranja (november 2014).

Uprava, glede na strukturo kupcev, ocenjuje, da ni dodatnih poslovnih tveganj povezanih z izstopom Združenega Kraljestva iz Evropske Unije. V nadalje bodo družbe skupine KOMPAS SHOP še naprej spremljale dogodke v vezi z omenjenim izstopom.

Skupina KOMPAS SHOP razkriva nefinančne informacije s poudarkom na razkritjih povezanih z okoljskimi zadevami ter klimatskimi spremembami, v delu poročila, ki govori o odnosu do okolja.

Skupina je pri svojem poslovanju izpostavljena finančnim tveganjem. Spremljanje in obvladovanje tveganj skupini zagotavlja čimbolj nemoteno in tekoče poslovanje. Družbe skupine KOMPAS SHOP posvečajo tveganjem še posebno pozornost in upoštevajo ter izvajajo načelo likvidnega in solventnega poslovanja.

Finančna tveganja vključujejo kreditna, likvidnostna, valutna in obrestna tveganja. Podrobnosti o obvladovanju finančnih tveganj skupine in družbe se nahajajo v računovodskem poročilu.

Kot najbolj bistven dejavnik tveganja družba izpostavlja vpliv novega koronavirusa COVID-19 na poslovanje družbe in skupine. Predvidevanje, da bodo tudi po odprtju trgovin meje oz. posamezni mejni prehodi ostali zaprti ali omejeno prehodni, obseg tranzita in potovanj pa manjši, se je izkazalo za pravilno. Prihodki od prodaje trgovskega blaga tako ostajajo pomembno manjši.

Z namenom učinkovitega obvladovanja tveganj je družba sprejela številne organizacijske ukrepe s poudarkom na zagotavljanju likvidnosti ter nadaljnjem poslovanju in obstoju družbe.

Poleg sprotnega obveščanja zaposlenih so bili ukrepi za ublažitev škode sprejeti tudi na naslednjih področjih:

- prekinitev ali omejitev izvajanja poslovne dejavnosti (skladno z Odlokom Vlade RS je družba zaprla svoje trgovine; približno tretjina trgovin zaradi še vedno zaprtih oz. omejenih prehodnih meja ter zmanjšanja obsega kupcev ostaja zaprtih);
- ukrepi v zvezi z zaposlenimi (večina zaposlenih je bila napotena na čakanje, v pripravi je plan presežnih delavcev);
- ukrepi za zagotavljanje varnosti in zdravja zaposlenih (dostopna razkužila, maske, zagotovljena ustrezna razdalja, odpoved službenih potovanj, sestanki potekajo prek elektronskih konferenc itd.);
- stroškovna racionalizacija, omejitev naložb v dolgoročna sredstva na zgolj najnujnejša ;
- dogovori z bankami glede obnove kratkoročnih kreditov;
- dogovori z večjimi dobavitelji za vračilo blaga.

Glede na trenutno poslovanje v letu 2020 in predvidevanja do konca leta, smo pripravili scenarij vplivov pandemije COVID-19 na poslovanje skupine, pri čemer pa realno ocenjujemo več kot 50 odstoten padec prodaje v letu 2020 glede na leto 2019 ter upamo, da bomo poslovno leto 2020 zaključili s pozitivnim rezultatom.

10. PRIČAKOVANJA IN NAČRTI ZA PRIHODNOST

Cilj uprave nadrejene družbe KOMPAS SHOP d.d. je zagotavljanje dolgoročnega povečanja vrednosti naložb za delničarje, zadovoljstva zaposlenih ter lojalnosti kupcev z inovativno in kvalitetno ponudbo blaga in storitev. V okviru temeljne poslovne politike bo krepila aktivnosti za povišanje ekonomije obsega tistih dejavnosti, ki so lahko konkurenčne v okviru sprememb poslovnega okolja, ter z diverzifikacijo poslovanja omejila poslovna tveganja. Pri tem je pomembno dosledno uresničevanje zastavljene vizije, kar bo pri dejavnosti trgovine pripeljalo do še bogatejšega nabora kupcev programa trgovine na debelo kot tudi končnih potrošnikov pri trgovini na drobno, hkrati pa se bo pozitivno spremenilo razmerje realizirane prodaje med tobačnimi in ne tobačnimi izdelki v korist slednjih.

Zaradi vse bolj zahtevnega in visoko konkurenčnega okolja se družba že dlje časa sooča z vedno več omejitvami poslovanja predvsem na področju prodaje tobaka in povezanih izdelkov – kot npr. glede promocije, oglaševanja, enotne embalaže, sistema sledljivosti itd. Na drugi strani jo dodatno pestijo vedno višji stroški dela (kot npr. dvig minimalne plače in posledično regresa).

Družba je bila zaradi odloka Vlade RS o začasni prepovedi prodaje blaga in storitev kot posledice epidemije koronavirusa COVID-19 prisiljena zapreti svoje trgovine, v času zaprtja pa je beležila popoln izpad prihodkov iz trgovinske dejavnosti, ki predstavljajo kar 97% prihodkov družbe. Pričakuje se, da bodo zaradi žarišč koronavirusa COVID-19 meje z Italijo (in tudi Avstrijo) še nekaj časa ostale zaprte ali omejeno prehodne. Posledično ostajajo še vedno zaprte tudi mnoge izmed trgovin, saj tranzita ni, oziroma je obseg potovanj manjši. Uprava družbe je prepričana, da prihodnost prinaša nepredvidljivo spremembo poslovalnih navad kupcev (manjši prihodki, selitev prodaje na splet itd.), zato tudi po odprtju meja pričakuje manjši obisk svojih trgovin.

Zaradi neugodnih gospodarskih obetov ter pričakovanja upada obiska v trgovinah in hkrati vse bolj zahtevnega in visoko konkurenčnega okolja, ki se kot zgoraj navedeno kaže v pritiskih in zaostrovanju pogojev, se bo družba tudi nadalje primorana prilagajati z reorganizacijo, racionalizacijo in optimizacijo delovnih procesov. Pri tem ni videti, da bi se z reorganizacijo področij delovanja lahko ognila sprejemu odločitve o ukinitvi določenih delovnih mest oziroma postopnemu zapiranju posameznih trgovin.

Družbe skupine KOMPAS SHOP pričakujejo, da se bo glede na zgoraj navedeno uspešnost poslovanja v letu 2020 bistveno razlikovala od leta 2019.

11. DEJAVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Skupina KOMPAS SHOP in družba KOMPAS SHOP d.d. na področju raziskav in razvoja ne delujeta.

12. KAKOVOST POSLOVANJA

Celovita kakovost poslovanja je temeljno vodilo in poslanstvo naše skupine, celotne mreže njenih organizacijskih enot in vsakega posameznika posebej. Zavedamo se, da sta kakovost in z njo tesno povezana zanesljivost dve izmed glavnih meril na podlagi katerih kupci/stranke/partnerji ocenjujejo posamezen poslovni subjekt. Kakovost poslovanja tako za našo družbo predstavlja prioriteto, ki zagotavlja našim strankam hitro, varno, ekonomično in zanesljivo poslovanje. S strankami vzpostavljamo vzajemen odnos spoštovanja in svetovanja. S kakovostjo poslovanja je tesno povezan ugled družbe, posledično je tudi bolj zanimiva za sodelovanje, privlačnejša je za obisk strank.

Skupina ves čas svojo pozornost usmerja k izpopolnjevanju vseh segmentov poslovanja s ciljem doseganja čim višje kakovosti ponudbe blaga in storitev. Osnova za nadgradnjo zagotovljene kakovosti je urejenost poslovanja skladno s predpisi, pravili stroke in dobrimi poslovnimi običaji posameznih dejavnosti. Kakovost poslovanja skupina dosega tudi z vpeljevanjem sodobnih tehnologij, z razvijanjem in prilagajanjem računalniške podprtosti poslovanja ter mrežnih povezav znotraj skupine in z zunanjimi institucijami. Le z dobrimi povezavami med posameznimi poslovnimi funkcijami lahko zagotavljamo kakovostno storitev oz. ponudbo.

V družbi smo vajeni neprestanega prilagajanja spremembam tako z vidika same družbe kot tudi vsakega posameznika. Stremimo k neprestanim tehnološkim izboljšavam ter optimiziranju svojih procesov. Postajamo vse bolj kompleksni, zato je usmerjenost v delovne procese in zaposlene izrednega pomena. Zavedamo se, da na kakovost poslovanja ne vpliva samo ustrezno dovršen delovni proces, pač pa tudi zavzeti in zadovoljni zaposleni. Le takšni zaposleni lahko sodelujejo pri podajanju kakovostnih predlogov in iskanju rešitev. Ravno tako pa na drugi strani vsak zaposleni nosi svoj delež odgovornosti pri zagotavljanju celovite kakovosti poslovanja in posledično zadovoljnega kupca.

13. ODNOS DO OKOLJA

Odnos do okolja razumemo kot odnos do zdravega okolja za zaposlene, stimulativen delovnega vzdušja, kot tudi odgovoren odnos do narave in ljudi na področju delovanja družbe. Skrb za okolje se razume kot del poslovnega vodenja in organizacijske kulture.

Skupina stremi k uvajanju ukrepov in načinov dela, ki so okoljevarstveno naravnani.



Spremljajo se posledice klimatskih sprememb, ki vplivajo na gospodarstvo, tržne poti, turistične tokove in druge vidike na regionalnem in lokalnem nivoju; opozorila mednarodnih in domačih organizacij v vezi s posledicami omenjenih sprememb; v tem trenutku se presoja tudi vpliv situacije s koronavirusom COVID-19 v globalnem in lokalnem smislu. Uprava ocenjuje, da bo glede na dejavnost družb skupine KOMPAS SHOP v naslednjih letih največji vpliv imela situacija s koronavirusom COVID-19, gotovo pa bo skupina občutila tudi vpliv globalnega segrevanja, saj so zaradi višjih temperatur turistično slabše zimske sezone, poleti pa se pojavljajo vročinski valovi, ki vplivajo na spremembo turističnih tokov.

Dejavnost skupine ne predstavlja večjega negativnega vpliva na okolje, vendar so kljub temu cilji : racionalna poraba energije in vode, racionalna raba materialov, zmanjševanje nastajanja odpadkov in ločevanje odpadkov, zagotavljanje skladnosti z okoljsko zakonodajo ter ustvarjanje okolju prijazne kulture podjetja, informiranje in ozaveščanje zaposlenih.

Upošteva se zakonodaja s področja varstva okolja in zdravstvenega varstva, varčuje se z vsemi vrstami naravnih virov, pri čemer se pozornost še posebej namenja neobnovljivim virom. Za obratovanje se izbira energetske varčne in okolju prijazne naprave, materiale in opremo. Pri delovnih procesih in uporabi objektov se skrbi za zmanjševanje vseh vrst odpadkov in emisij, skrbi se za reciklažo oziroma predelavo odpadnih snovi ter za urejeno notranje in zunanje okolje. Del okoljevarstvene politike skupine je tudi ločevanje odpadkov, kjer se v različne zabojnike sortira odpadni material.

Redno se izvaja vzdrževanje, čiščenje in servisiranje ogrevalnih, prezračevalnih in klimatskih naprav. V več objektih se prehaja na ogrevanje z električno energijo (klimatske naprave, IR paneli).

Večkrat dnevno se spremlja nadzor notranje temperature v prostorih, s čimer se lahko optimizira ogrevanje oziroma hlajenje.

14. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Podlago za usmeritve na področju družbene odgovornosti predstavlja pravni red Republike Slovenije in Evropske unije. Gre za spodbudo družbam, da vodijo pravično zaposlitveno politiko ter spoštujejo človekove pravice, poudarjajo razvoj znanja in inovacij ter vzporedno priznavajo, da sta poslovanje in dolgoročen obstoj družb odvisna od različnih interesnih skupin.

Koncept družbene odgovornosti smo vključili v svoj poslovni model, saj bi sicer v družbi prihajalo do konfliktov med potrebami družbe in željo po ustvarjanju dobička. V skupini ne želimo, da je zaveza družbeno odgovornega ravnanja samo črka na papirju ter formalno izpolnjevanje zakonskih določil, pač pa odgovornost do družbenega okolja že vrsto let razumemo kot temelj trajnostnega razvoja, kar pomeni, da vseskozi stremimo k aktivnemu poslovanju in prispevammo k

pozitivnim spremembam v družbi, skozi katere soodgovorno pripomoremo k razvijanju odgovornosti kot take. Zavedamo se, da so družbeno odgovorna podjetja lahko nosilec pozitivnih sprememb. Skozi družbeno odgovornost boljše razumemo pričakovanja in cilje družbe ter s tem povezane poslovne priložnosti. Kot družbeno odgovorni izboljšujemo zanesljivost in pravičnost poslovanja, pošteno konkurenco ter odnose z različnimi zunanjimi deležniki.

Pri tem ne pozabljamo na naše zaposlene, saj nenehno skrbimo za njihovo izobraževanje, kariero in s tem osebni napredek vsakega posameznika. Vsaka gospodarska kriza oz. nihanje na trgu ima vpliv na raven zaupanja v družbo. Prepričani smo, da z obravnavo družbene odgovornosti gradimo dolgoročno zaupanje zaposlenih (in naših kupcev). Posebno pozornost zato posvečamo primerni strokovni usposobljenosti vseh zaposlenih ter upoštevamo želje in interese posameznika. Zaposlene spodbujamo k medsebojnemu spoštovanju, etičnosti in integriteti, kar se odraža v kvalitetnejših medsebojnih odnosih. Hkrati pa pomaga k ustvarjanju okolja, v katerem bomo skupaj rasli in se dalje razvijali.

Skupina si prav tako vztrajno prizadeva za ohranjanje naravnega okolja, gospodarno poslovanje ter racionalno porabo energije, surovin in drugih naravnih virov. Dosledno upošteva zakonodajo s področja varstva okolja in zdravstvene zakonodaje.

Ob tem skupina trdno verjame, da smo v mnogih ključnih družbenih tokovih lahko vsekakor zgled ostalim, zaradi česar širimo načela družbeno odgovornega ravnanja v poslovnem in družbenem okolju. Verjamemo, da bomo z izmenjavo znanj, izkušenj in z učenjem drug od drugega lahko okrepili naš nadaljnji skupni razvoj na tem področju.

15. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba KOMPAS SHOP d.d. si politiko raznolikosti prizadeva zagotavljati v organih nadzora, medtem, ko je uprava enočlanska. Pri sestavi nadzornega sveta so upoštevani naslednji vidiki politike raznolikosti: starostna sestava članov nadzornega sveta je raznolika, ravno tako imajo člani raznovrstne poklicne izkušnje.

V družbi verjamemo, da se le z raznoliko (vendar komplementarno) sestavo lahko dosega uspešno in učinkovito delovanje moderne družbe kot je naša – napredne in usmerjene v prihodnost na temeljih dolgoletne tradicije. Z zagotavljanjem raznolikosti v sestavi nadzornega sveta se tako zasledujejo cilji enakih možnosti in enake obravnave vseh ne glede na osebne okoliščine, medsebojnega dopolnjevanja znanj in veščin posameznih članov, kar zagotavlja ustrezen nadzor nad poslovanjem družbe ter možnosti izražanja interesov različnih skupin v družbi.



16. ZAPOSLENI

Za nadaljnjo uspešno delovanje je razvoj zaposlenih bistvenega pomena, saj le-ta predstavlja enega ključnih elementov pri našem delovanju, predvsem pri delu s strankami. Prepričani smo, da so za uspeh skupine pomembni rast, razvoj, spoštovanje, timsko delo ter aktivno delovanje.

Pri načrtovanju in uvajanju kadrovske dejavnosti nadaljujemo z že vpeljanimi aktivnostmi, to so povečanje samostojnosti, odgovornosti in zavzetosti zaposlenih, dvig motivacije ter prenos znanja. Zaposleni na ta način spoznavajo koliko in kako močno vpliva njihovo delo in prispevek k rezultatom skupine. Tako gradimo okolje, v katerem zaposleni krepijo svojo kreativnost, prevzemajo večjo odgovornost ter večajo svojo zavzetost. Delujemo na vzajemnem spoštovanju, enakih možnostih za vse, spoštovanju zakonskih norm ter etičnih meril. Na področju razvoja strokovnih kompetenc smo močni, saj to od nas terjata trg in narava dela. Zaradi sprememb poslovnega okolja pa vse bolj opažamo, da so za dobro in uspešno delo potrebne tudi mehke veščine, predvsem komunikacijske spretnosti tako s strankami kot v kolektivu, kar se navezuje na timske odnose in prilagodljivost, zato se osredotočamo tudi na te.

Pri iskanju novih zaposlenih smo usmerjeni v celovit proces preizkusa kandidatov. Le tako lahko dobimo celovito sliko o željah in sposobnostih posameznih kandidatov ter v svoje vrste izberemo res prave potenciale. Od zaposlenih pričakujemo nenehno izpopolnjevanje ter željo po doseganju ciljev. Zavzeti zaposleni so motor naše družbe in na zavzetosti delamo od prvega dne dalje. Za zavzetost zaposlenih skrbimo z rednimi pogovori, nenehnim usposabljanjem na različnih področjih in spodbujanjem zdravega življenjskega sloga, ki zaposlene še dodatno motivira ter predvsem dobrim timskim delom.

Uspešne vodje so ključne za dobro delo ekip. Gradnja in vzdrževanje zaupanja, usmeritev v razvoj vodstvenih veščin s poudarki na komunikaciji, motiviranju zaposlenih, razumevanju filozofije skupine se nam zdijo bistveni, zato vsako leto tovrstnim veščinam namenimo veliko pozornosti.

Poleg tega še vedno skrbimo za klasično usposabljanje (prodajne tehnike, računalniške vsebine, osebni razvoj, različna strokovna področja...), ki je že vrsto let nadgrajeno z bolj poglobljenimi vsebinami, učenjem z igrifikacijo, najnovejšimi računalniškimi tehnikami, team-buildingi ter grajenjem interne baze znanja.

Tudi na področju zdravja na delovnem mestu vsako leto zastavimo nove projekte, saj nam je pomembno, da se zaposleni v delovnem okolju dobro počutijo ter hkrati razumevanje o svojem zdravju prenesejo tudi na zasebno raven. Zaposlene redno ozaveščamo na področju promocije zdravja, spodbujamo prizadevanja in aktivnosti, ki omogočajo dobro počutje, vključno z obvladovanjem psihosocialnih tveganj.

Delujemo v izredno dinamičnem okolju, zato nam je še posebej pomembno, da zaposlenim zagotovimo zadosten počitek, skrb za zdravje, preživljanje časa z družino ter dobro počutje na delovnem mestu. Zaposlene dnevno spodbujamo k športnemu in kulturnemu udejstvanju ter raznim drugim družbeno koristnim dejavnostim.

Stanje zaposlenih v skupini KOMPAS SHOP

V skupini KOMPAS SHOP je bilo konec leta 2019 zaposlenih skupno 238 delavcev.

Od tega ima 58,0 % zaposlenih končano V. stopnjo, 13,0 % VI. stopnjo in 13,0 % VII. stopnjo strokovne izobrazbe. V skupini je bilo zaposlenih več kot 73 % žensk.

Število zaposlenih na dan 31.12.2019 v skupini KOMPAS SHOP

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	SKUPAJ:
KOMPAS SHOP d.d.	2	1	0	24	118	16	12	173
STANINVEST d.o.o.	2	2	1	4	21	16	19	65
Št. zaposlenih	4	3	1	28	139	32	31	238
v %	2,0%	1,0%	1,0%	12,0%	58,0%	13,0%	13,0%	100,0%

Povprečno število zaposlenih v letu 2019 v skupini KOMPAS SHOP

	I.	II.	III.	IV.	V.	VI.	VII.	SKUPAJ:
KOMPAS SHOP d.d.	2	1	0	24	127	17	13	184
STANINVEST d.o.o.	1	2	1	3	22	17	18	64
Št. zaposlenih	3	3	1	27	149	34	31	248
v %	1,0%	1,0%	1,0%	11,0%	60,0%	14,0%	12,0%	100,0%

Na dan 31.12.2019 je bilo v družbi KOMPAS SHOP d.d. skupno zaposlenih 173 delavcev, od tega 80,92 % žensk. V družbi KOMPAS SHOP d.d. se je število zaposlenih glede na leto 2018 zmanjšalo zaradi optimizacije delovnih procesov.

V družbi STANINVEST d.o.o. je bilo na dan 31.12.2019 zaposlenih 65 delavcev. Od tega je bilo zaposlenih 53,1 % žensk. Število zaposlenih se je v družbi STANINVEST d.o.o. glede na leto 2018 malenkost povečalo.



III. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA;

1.a) za družbo KOMPAS SHOP d.d.



Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe KOMPAS SHOP d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz celotnega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih 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 računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

1

Poudarjanje zadeve

Kot je razkrito v pojasnilih 3 »Pomembnejši poslovni dogodki po obračunskem obdobju«, 8 »Upravljanje s tveganji« in 9 »Pričakovanja in načrti za prihodnost« v poslovnem delu letnega poročila bo pojav COVID-19 pomembno vplival na poslovanje družbe v letu 2020. Vpliva na prihodnje poslovanje zaradi visoke negotovosti ni mogoče zanesljivo oceniti. Poslovodstvo je pripravilo najboljšo možno oceno potencialnega vpliva na poslovanje družbe za leto 2020. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin družbe na dan 31.12.2019 znaša 24.082 tisoč EUR in predstavlja 25 odstotkov celotnih sredstev družbe. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za

MAZARS d. o. o., VERDOVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 59 042 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

Poslovni račun PE: SKB 020100009986 • Registracija: Območno sodišče v Ljubljani, Súd 2011/1549
Osnovni kapital: 15.000,000 EUR • Matična številka: 100003000 • Davčna št.: 61820527


Praxity
MEMBER
EUROPEAN ASSOCIATION OF
INDEPENDENT AUDITORS



slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje. Poslovodstvo je presodilo, da v poslovnem letu 2019 niso nastale okoliščine, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti družbe. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih družbe in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so med drugim vključevali presojo trditve poslovodstva glede nastanka okoliščin, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti družbe.

Druge kratkoročne finančne naložbe v organizacije v skupini

Vrednost drugih kratkoročnih finančnih naložb v organizacije v skupini na dan 31.12.2019 znaša 28.348 tisoč EUR, kar predstavlja 30 odstotkov vseh sredstev družbe. Oceno sposobnosti odvisne družbe, poravnati obveznost do obvladujoče družbe prek unovčenja zavarovanja in poplačil s premoženjem v njeni lasti, smo opredelili kot pomembno za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja vrednosti premoženja v lasti odvisne družbe kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti pri oceni vrednosti premoženja v lasti odvisne družbe, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so med drugim vključevali preveritev presoje poslovodstva o višini tržne vrednosti premoženja v lasti odvisne družbe, z vidika sposobnosti poravnati obveznost do obvladujoče družbe. V revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin za pomoč pri presoji ustreznosti ocenjene tržne vrednosti premoženja v lasti odvisne družbe.

Druge informacije

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

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

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

Odgovornost poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega

podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

3

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

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko

MAZARS d. o. o., VEROVŠKOVA ULICA 55A, 1000 LJUBLJANA
T: +386 39 049 500 • INFO@MAZARS.SI • WWW.MAZARS.SI

PULOVNI RAČUN PRI SKB 03103000039910 • Registracija: Območno sodišče v Ljubljani, Svi 2011/15127
Osnovni kapital: 15.000,00 EUR • Matična številka: 301903200 • Davčna št.: SIB803771





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

Za zakonitega revizorja družbe so nas na skupščini delničarjev dne 30.8.2019 tretjič imenovali lastniki družbe za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali na isti dan kot revizijsko poročilo.

Opravljanje nerevizitskih storitev

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

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

Ljubljana, 31. maj 2020

MAZARS d.o.o.

4

Jure Marko
pooblaščen revizor

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

POSLOVNI RAČUN PRI SKB 031031000099986 • REGISTRACIJA ODRŽNO SODIŠČE V LJUBLJANI, SIO 2011/15129
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 155907900 • DAVČNA ŠT.: SI88-05571

Praxity
MEMBER

SHOP

1.b) za skupino KOMPAS SHOP



Poročilo neodvisnega revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih

Delničarjem družbe KOMPAS SHOP d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe KOMPAS SHOP d.d., ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz celotnega 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 KOMPAS SHOP d.d. na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

1

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Kot je razkrito v pojasnilih 3 »Pomembnejši poslovni dogodki po obračunskem obdobju«, 8 »Upravljanje s tveganji« in 9 »Pričakovanja in načrti za prihodnost« v poslovnem delu letnega poročila bo pojav COVID-19 pomembno vplival na poslovanje skupine v letu 2020. Vpliva na prihodnje poslovanje zaradi visoke negotovosti ni mogoče zanesljivo oceniti. Poslovodstvo je pripravilo najboljšo možno oceno potencialnega vpliva na poslovanje skupine za leto 2020. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

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

Poslovni račun pri SIB 031031000099986 • Poslovni račun Osebnih skladov v Ljubljani, št. št. 2011/15149
Osnovni kapital: 15.000.000 EUR • Matična številka: 399902300 • Davčna št.: SIB810397



Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin skupine na dan 31.12.2019 znaša 54.619 tisoč EUR in predstavlja 55 odstotkov celotnih sredstev skupine. Poslovodska presoja obstoja indikatorjev za slabitev opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti obvladujoče družbe je bila pomembna za našo revizijo, ker zahteva pomembne presoje. Poslovodstvo skupine je presodilo, da v poslovnem letu 2019 niso nastale okoliščine, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti obvladujoče družbe. Za pomembna osnovna sredstva in naložbene nepremičnine v lasti odvisne družbe je poslovodstvo skupine, na podlagi njihove ocenjene tržne vrednosti ocenilo, da njihova slabitev ni potrebna. Zaradi pomembnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v celotnih sredstvih skupine in vgrajene stopnje subjektivnosti pri presoji obstoja indikatorjev za njihovo slabitev in oceni njihove poštene vrednosti, smo le – to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so med drugim vključevali presojo trditve poslovodstva glede nastanka okoliščin, ki bi lahko vplivale na morebitno precenjenost osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti skupine. V revizijsko skupino smo vključili tudi strokovnjaka s področja ocenjevanja vrednosti nepremičnin za pomoč pri presoji ustreznosti ocenjene tržne vrednosti pomembnih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v lasti odvisne družbe.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v konsolidiranem letnem poročilu, 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 opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazih, 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 s konsolidiranimi revidiranimi računovodskimi izkazih;
- 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 poslovodstva, revizijske komisije in nadzornega sveta za konsolidirane računovodske izkaze

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

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

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

POSLOVNI RAČUN PRI ŠTIL 05101000699386 • REGISTRACIJA: ODRŽNA SOCIJETA V LJUBLJANI, SNG 2011/1310
OSNOVNI KAPITAL: 15.000,00 EUR • MATIČNA ŠTEVILKA: 3999073000 • DAVČNA ŠT.: 58510331



Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev konsolidiranega revidiranega 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 posamiči 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 zadosten 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;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje 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 družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;
- pristojne za upravljanje 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.

3

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

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

POSLOVNI RAČUN ZA SKB 05/03/1000693386 • REGISTRACIJA: Opatična spornica v Ljubljani, Sic 2011/15149
ČLANSKI SANTI: 15.000,00 EUR • MANJŠNA TRŽIVNA: 3995023000 • DAVČNA ŠT.: SI8203571



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

Za zakonitega revizorja skupine so nas na skupščini delničarjev dne 30.8.2019 tretjič imenovali lastniki družbe za poslovna leta 2019, 2020 in 2021.

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 družbe v skupini nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta ter pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidiranih družb v skupini.

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.

4

Ljubljana, 31. maj 2020

MAZARS d.o.o.

Jure Marko
pooblaščen revizor



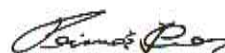
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

	Pojasnila	KOMPAS SHOP d.d.	
v EUR		31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA		95.769.315	78.993.796
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		45.122.227	51.457.845
Neopredmetena sredstva	1	1.565.170	1.853.711
Opredmetena osnovna sredstva	1	9.841.708	10.135.597
Naložbene nepremičnine	1	14.240.500	18.730.411
Finančne naložbe	2	19.352.828	19.614.981
Terjatve	3	0	0
Odložene terjatve za davek	4	122.021	1.123.145
Kratkoročna sredstva		50.647.088	27.535.951
Sredstva za prodajo	5	244.415	234.671
Zaloge	6	12.943.125	16.800.822
Finančne naložbe	7	32.287.781	1.974.105
Poslovne terjatve	8	2.022.537	2.223.312
Predujmi in druga sredstva	9	2.056.957	221.359
Denar in denarni ustrezniki	10	1.092.273	6.081.682
OBVEZNOSTI DO VIROV			
SREDSTEV		95.769.315	78.993.796
Kapital	11	76.336.974	69.801.777
Vpoklicani kapital	11	2.481.226	2.481.226
Kapitalske rezerve	11	39.878.335	39.878.335
Zakonske rezerve	11	6.549.146	6.549.146
Druge rezerve iz dobička	11	4.000.000	4.000.000
Rezerve za pošteno vrednost	11	1.163.539	557.132
Zadržani poslovni izid	11	15.499.211	12.473.095
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11	6.765.517	3.862.843
Nekratkoročne obveznosti		1.993.553	400.725
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev	12	1.976.169	137.511
Dolgoročno odloženi prihodki	12	6.604	0
Finančne obveznosti		0	0
Poslovne obveznosti	13	10.780	17.829
Odložene obveznosti za davek	4	0	245.385
Kratkoročne obveznosti		17.438.788	8.791.294
Finančne obveznosti	14	3.500.000	0
Poslovne obveznosti	15	9.619.450	8.761.931
Obveznosti za davek od dohodka	15	298.407	10.492
Druge obveznosti	15	4.020.931	18.871

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor: Primož Kramar

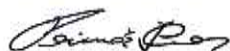



IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

v EUR	Pojasnila	KOMPAS SHOP d.d.	
		1- 12 2019	1- 12 2018
Čisti prihodki od prodaje	18	104.565.385	115.096.835
Drugi poslovni prihodki (s prevred.poslov.prihodki)	18	4.567.672	216.371
Nabavna vrednost prodanega blaga	19	88.622.342	98.801.254
Stroški porabljenega materiala	19	663.484	770.192
Stroški storitev	19	5.149.031	5.837.803
Stroški dela	20	4.335.344	4.414.255
Amortizacija	21	1.099.895	1.162.027
Prevrednotovalni poslovni odhodki	21	377.753	152.385
Drugi odhodki	22	2.285.833	433.950
Stroški in odhodki iz poslovanja		13.911.340	12.770.612
Poslovni izid iz poslovanja	27	6.599.375	3.741.340
Prihodki iz financiranja	24	1.592.806	218.042
Odhodki iz financiranja	25	185.369	92
Izid iz financiranja	27	1.407.437	217.950
Poslovni izid pred davki	27	8.006.812	3.959.290
Davek	26	635.750	368.010
Odloženi davki	26	605.546	-271.563
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	27	6.765.517	3.862.843
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		606.407	434.553
Aktuarski dobički/izgube		-13.667	-5.977
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin		0	0
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalne instrumente		770.266	537.146
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa		-150.192	-96.616
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid		0	0
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid		-699.969	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		6.671.955	4.297.396

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor: Primož Kramar




IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D. PO RAZLIČICI II (POSREDNA METODA)

		KOMPAS SHOP d.d.	
v EUR		2019	2018
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	3.257.412	4.645.465
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	105.170.095	115.221.299
	Poslovni odh. brez amortizacije (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obveznosti	-101.276.934	-110.223.795
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-635.750	-352.038
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	7.248.828	2.452.846
	Začetne manj končne poslovne terjatve	65.891	590.305
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	2.242	32.171
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	150.193	0
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	-9.744	176.000
	Začetne manj končne zaloge	4.027.139	-1.027.049
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	1.138.386	2.681.082
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.874.721	337
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	10.506.240	7.098.311
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju	10.673.193	3.198.029
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	1.010.806	217.625
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	291.543	3.442
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	7.968.781	0
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	1.402.063	2.976.962
b)	Izdatki pri naložbenju	-29.503.114	-8.079.015
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-23.449	-21.840
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2.230.106	-505.149
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-271.206	-122.311
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-26.978.353	-7.429.715
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-18.829.921	-4.880.986
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju	11.300.000	3.000.000
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	11.300.000	3.000.000
b)	Izdatki pri financiranju	-7.965.729	-3.136.850
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-28.971	-92


		KOMPAS SHOP d.d.	
v EUR		2019	2018
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-7.800.000	-3.000.000
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-136.758	-136.758
c)	Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	3.334.271	-136.850
Č.	KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	1.092.273	6.081.682
	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov A, Bc in Cc)	4.989.411	2.080.475
	Začetno stanje denarnih sredstev	6.081.683	4.001.207

Na začetno stanje denarnih sredstev družbe lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev.

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor:

Primož Kramar



IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

VEUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA			V. REZERVE (POŠT.VRED.)	VI. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	VII. ČISTI POSLIZID POSL.LETA	SKUPAJ
			1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička	1. Preneseni čisti dobiček				
	1. Osnovni kapital						1. Čisti dobiček posl.leta		
A.1. STANJE 31.12.2018	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	557.132	12.473.095	3.862.843	69.801.777	
A.2. STANJE 01.01.2019	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	557.132	12.473.095	3.862.843	69.801.777	
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	0	0	0	0	-136.758	0	-136.758	
a) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758	
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	606.407	-699.969	6.765.517	6.671.955	
a) Vnos čistega poslizida poroč.obdobja							6.765.517	6.765.517	
b) Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke					576.869	-712.184		-135.315	
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti					43.067			43.067	
č) Aktuarski dobički in izgube					-13.529	12.215		1.314	
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja								0	
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.862.843	-3.862.843	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						3.862.843	-3.862.843	0	
C. STANJE 31.12.2019	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.163.539	15.499.211	6.765.517	76.336.974	
Bilančni dobiček za leto 2019						15.499.211	6.765.517	22.264.728	

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA			V. REZERVE (POŠT.VRED.)	VI. PRENESENI ČISTI DOBIČEK	VII. ČISTI POSLIZID POSL. LETA	SKUPAJ
			1. Osnovni kapital	1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička				
A.1. STANJE 31.12.2017	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	122.579	8.761.570	3.848.283	65.641.139	
A.2. STANJE 01.01.2018	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	122.579	8.761.570	3.848.283	65.641.139	
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	0	0	0	0	-136.758	0	-136.758	
g) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758	
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpiliv pripojitve)								0	
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	434.553	0	3.862.843	4.297.396	
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							3.862.843	3.862.843	
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti					440.530			440.530	
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja					-5.977			-5.977	
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	3.848.283	-3.848.283	0	
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala						3.848.283	-3.848.283	0	
C. STANJE 31.12.2018	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	557.132	12.473.095	3.862.843	69.801.777	
Bilanci dobiček za leto 2018						12.473.095	3.862.843	16.335.938	

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor: Primož Kramar



3. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52, je obvladujoča družba skupine KOMPAS SHOP. Računovodski izkazi družbe KOMPAS SHOP d.d. so pripravljene za leto, ki se je končalo 31.12.2019.

3.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2019 je družba KOMPAS SHOP d.d. uporabila Mednarodne standarde računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP).

Pri poslovanju in evidentiranju poslovnih dogodkov v letu 2019 ter izdelavi računovodskih izkazov družbe KOMPAS SHOP d.d. je upoštevana veljavna zakonodaja. Upoštevana je predpostavka o nastanku poslovnega dogodka in časovne neomejenosti delovanja, ki so prevzeti iz mednarodnih računovodskih standardov, upoštevali sta se tudi predpostavki o resničnem in poštenem vrednotenju poslovnih dogodkov.

Uprava družbe KOMPAS SHOP d.d. je računovodske izkaze potrdila dne 31.05.2020.

3.2 PODLAGE ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Vsi računovodski izkazi in pojasnila k računovodskim izkazom so prikazani v EUR; zaokroženi so na celo število.

V skladu z zakonodajo je sestavljen izkaz finančnega položaja (MRS 1- Predstavljanje računovodskih izkazov), izkaz celotnega vseobsegajočega donosa (MRS-1), izkaz denarnega izida po posredni metodi in izkaz gibanja kapitala v obliki sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala.

Podatki, ki se nanašajo na poslovanje s povezanimi osebami, so razkriti v dodatnih razkritjih postavk izkaza finančnega položaja in izkaza celotnega vseobsegajočega donosa.

Družba v poročilu razkriva sredstva in obveznosti do virov sredstev glede na pomembnost; mejni znesek je pet odstotkov vrednosti kapitala.

3.2.1 Poštena vrednost

Prikazana sredstva in obveznosti z izjemo za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavnih oziroma odplačnih vrednosti, za katere ocenjujemo, da so enake poštenim vrednostim teh sredstev oziroma obveznosti.

Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti je enaka njihovi pošteni vrednosti. Glede na hierarhijo poštenih vrednosti jih uvrščamo v naslednje ravni:

- raven 1: sredstva, ki so vrednotena po borznem tečaju na zadnji dan obračunskega obdobja;
- raven 3: sredstva, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov; v tej kategoriji prikazujemo po ocenjeni vrednosti dobro ime, zemljišča, zgradbe ter naložbene nepremičnine, opremo pa po sedanji knjigovodski vrednosti. Ostale finančne naložbe brez posojil so prikazane po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Terjatve, finančne naložbe v posojila, druge kratkoročne finančne naložbe ter obveznosti pa so prikazane po odplačni vrednosti.

Razvrstitev sredstev in obveznosti družbe KOMPAS SHOP d.d. glede na določitev njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2019 :

- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 8.276.544 EUR (del nekratkoročnih finančnih naložb)
- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 3. raven, skupaj 87.492.771 EUR (od tega neopredmetena sredstva 1.565.170 EUR, opredmetena osnovna sredstva 9.841.708 EUR, naložbene nepremičnine 14.240.500 EUR, del nekratkoročnih finančnih naložb 11.076.284 EUR, odložene terjatve za davek 122.021 EUR, sredstva za prodajo 244.415 EUR, zaloge 12.943.125 EUR, kratkoročne finančne naložbe 32.287.781 EUR, kratkoročne poslovne terjatve 2.022.537 EUR, predujmi in druga sredstva 2.056.957 EUR, denar in denarni ustrezniki 1.092.273 EUR)
- Obveznosti, merjene po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 19.432.341 EUR (od tega rezervacije 1.976.169 EUR, dolgoročno odloženi prihodki 6.604 EUR, nekratkoročne poslovne obveznosti 10.780 EUR, kratkoročne finančne obveznosti 3.500.000 EUR, kratkoročne poslovne obveznosti 9.619.450 EUR, obveznosti za davek od dohodka 298.407 EUR, kratkoročne druge obveznosti 4.020.931 EUR)

Razvrstitev sredstev in obveznosti družbe KOMPAS SHOP d.d. glede na določitev njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2018 :

- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 8.992.351 EUR (del nekratkoročnih finančnih naložb)
- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 3. raven, skupaj 70.001.445 EUR (od tega neopredmetena sredstva 1.853.711 EUR, opredmetena osnovna sredstva 10.135.597 EUR, naložbene nepremičnine 18.730.411 EUR, del nekratkoročnih finančnih naložb 10.622.630 EUR, odložene terjatve za davek 1.123.145 EUR, sredstva za prodajo 234.671 EUR, zaloge 16.800.822 EUR, kratkoročne finančne naložbe 1.974.105 EUR, kratkoročne poslovne terjatve 2.223.312 EUR, predujmi in druga sredstva 221.359 EUR, denar in denarni ustrezniki 6.081.682 EUR)
- Obveznosti, merjene po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 9.192.019 EUR (od tega rezervacije 137.511 EUR, nekratkoročne poslovne obveznosti 17.829 EUR, odložene obveznosti za davek 245.385 EUR, kratkoročne



poslovne obveznosti 8.761.931 EUR, obveznosti za davek od dohodka 10.492 EUR, kratkoročne druge obveznosti 18.871 EUR)

3.2.2 Uporabljene računovodske usmeritve

Osnovne računovodske usmeritve (upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, upoštevanje časovne neomejenosti delovanja ter upoštevanje resnične in poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen, ne pa tudi hiperinflacije) so uporabljene tudi pri sestavitvi računovodskih izkazov za leto 2019. V največji možni meri so upoštewane kakovostne značilnosti računovodskih izkazov, ki so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Računovodske usmeritve uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na dan 31.12.2018, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2019 ali kasneje in ki so predstavljeni v nadaljevanju. V letu 2019 ni bilo bistvenih popravkov napak.

Družba je v letu 2019 dopolnila veljavne računovodske usmeritve in obravnavanje poslovnih dogodkov ter njihovo izkazovanje v računovodskih izkazih, v skladu z zahtevami MSRP 16 – Najemi, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje). Standard MSRP 16 določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Družba je MSRP 16 – Najemi pričela uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je družba uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda. Za neopredmetena sredstva družba ne pripozna pravice do uporabe sredstev. Zahteve standarda nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe, družba v letu 2019 ni imela v najemu sredstev za katere bi bilo potrebno pripoznati pravico do uporabe sredstev. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti.

Družba je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema.

Po 1.1.2019 se najetih sredstev ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in 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.

Družba se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev v kolikor bo pripoznana merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe. Za vse najeme je družba ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najemov, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov je družba KOMPAS SHOP d.d., upoštevale naslednje tri zahteve:

- računovodski izkazi so razumljivi, če jih njihovi uporabniki razumejo brez težav,
- informacije so primerne, če uporabniku pomagajo pri sprejemanju ekonomskih odločitev,
- informacije so bistvene, če bi njihov izpust ali neresnično podajanje lahko vplival/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

3.2.3 Posli v tuji valuti

Posle, izražene v tuji valuti, se preračuna v EUR po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti, so preračunane v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na zadnji dan leta, to je 31.12.2019. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

3.2.4 Pomembne ocene in presoje

Skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja poslovodstvo pri pripravi računovodskih izkazov poda ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev ter obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene oblikujejo glede na izkušnje iz prejšnjih let in pričakovanja v obračunskem obdobju. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo, zato poslovodstvo ocene stalno preverja in oblikuje njihove popravke. Ocene in presoje so prisotne tudi pri slabitvah dobrega imena, finančnih naložb, terjatvah, slabitvah zalog in pri ocenah življenjskih dob osnovnih sredstev. Za vrednotenje nepremičnin se pri ocenah in presojah uporabljajo metode vrednotenja, ki temeljijo na metodah prihodnjih denarnih tokov in primerljivih transakcijah.

Poslovodstvo potrdi vsebino in višino oblikovanih rezervacij na osnovi aktuarskega izračuna rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter ocen o morebitni pričakovani višini odškodnine na osnovi obstoječih tožb in odškodninskih zahtevkov. Zneski oblikovanih rezervacij so najboljša ocena prihodnjih izdatkov.

Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega obračunani in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

Obračunani davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja in vključuje tudi morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se ne izkazuje za:

- začasne razlike ob začetnem pripoznanju sredstev ali obveznosti pri transakcijah, ki niso poslovne združitve in ki ne vplivajo niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček oz. izgubo,
- začasne razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti,
- obdavčljive začasne razlike ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Merjenje odloženega davka odraža davčne posledice in metodo, po kateri družba KOMPAS SHOP d.d. pričakuje, da bo ob koncu poročevalskega obdobja poravnala knjigovodsko vrednost pripadajočih obveznosti in sredstev.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Družba pobota odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali na različne obdavčljive enote, ki nameravajo poplačati obveznosti za davek ali prejeti plačilo odloženih terjatev za davek v pobotanem znesku ali pa nameravajo hkrati poplačati obveznosti za davek ali prejeti plačilo odloženih terjatev za davek.

Odložena terjatev za davek za neuveljavljene davčne izgube, davčne olajšave in druge davčno priznane začasne razlike se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo

v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

3.2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in razkritja

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Materialne pravice se izkazujejo po neodpisani vrednosti in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti v skladu s sprejetimi amortizacijskimi stopnjami.

Dobro ime vrednotimo po pošteni vrednosti prenesene kupnine, vključno s pripoznano vrednostjo kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi, zmanjšano za čisto pripoznano vrednost prevzetih sredstev in obveznosti, vrednotenih na dan prevzema. Prenesena kupnina vključuje poštene vrednosti prenesenih sredstev, obveznosti do predhodnih lastnikov prevzete družbe in poslovne deleže, ki jih je izdala družba. Poslovodstvo družbe vsako leto opravi test slabitve s katerim ugotovi ali je potrebno neopredmeteno sredstvo slabiti.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve vključujejo med drugim tudi sredstva rezervnih skladov.

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe, proizvodjalne naprave in druga oprema. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi drobn inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega 500 EUR. Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so v lasti družbe KOMPAS SHOP zato, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje.

Vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin so prikazane po knjigovodski vrednosti. Družba zaradi upoštevanja načela doslednosti razporeja istovrstna sredstva vedno enako.

Za merjenje in pripoznavo opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je družba izbrala model nabavne vrednosti.

Opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po dejanski nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo njegova nakupna vrednost, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če le povečujejo njegove bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali uničena, ker od njih ni mogoče več pričakovati koristi. Pri tem nastali dobički povečujejo prevrednotovalne poslovne prihodke, izguba pa povečuje poslovne prevrednotovalne odhodke.

V skladu z določbami MSRP so družbe zavezane k preverjanju pravilnega vrednotenja nepremičnin, ki so v poslovnih knjigah prvotno vrednotene po modelu nabavnih vrednosti. V kolikor obstoji razlika med dokazano pošteno vrednostjo in njihovo knjigovodsko vrednostjo, je sredstva potrebno praviloma prevrednotiti. V primeru, da je nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se morajo navedena sredstva oslabiti. Kot nadomestljiva vrednost se šteje vrednost pri uporabi ali poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje, odvisno od tega, katera je večja.

Družba ocenjuje zemljišča po njihovi nabavni vrednosti, če pa ta ni znana, po ocenjeni vrednosti. Funkcionalna zemljišča so vodena ločeno pri zgradbah.

Družba je MSRP 16 – Najemi pričela uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je družba uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda. Za neopredmetena sredstva družba ne pripozna pravice do uporabe sredstev. Zahteve standarda nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe, družba v letu 2019 ni imela v najemu sredstev za katere bi bilo potrebno pripoznati pravico do uporabe sredstev. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti.

Družba je najeme pred 1.1.2019 razvrščala med poslovne in finančne. Če je najem razvrstila med poslovni najem, najetega sredstva ni pripoznala med svojimi sredstvi, med obveznostmi pa je prikazovala le znesek neplačane najemnine, ne pa zadolženosti za celotno obdobje najema.

Po 1.1.2019 se najetih sredstev ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripozna stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

Družba se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev v kolikor bo pripoznana merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe. Za vse najeme je družba ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najemov, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Amortizacija

Družba v okviru celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva, opredmetenega osnovnega sredstva in naložbene nepremičnine dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo. Doba koristnosti posameznega sredstva je odvisna od pričakovanega fizičnega izrabljanja, tehničnega staranja, gospodarskega staranja ter pričakovanih zakonskih ali drugih omejitev uporabe ter opredeljena z letnimi amortizacijskimi stopnjami.

Strošek amortizacije osnovnih sredstev se začne obračunavati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično. Zemljišča, osnovna sredstva v izgradnji, dobro ime ter umetniška dela se ne amortizirajo.

Kasnejša vlaganja v objekte in zunanjo ureditev se evidentirajo tako, da se vlaganja dokončno amortizirajo v določeni dobi koristnosti. Kadar kasnejša vlaganja v objekte in zunanjo ureditev podaljšujejo prvotno določeno dobo koristnosti, se določi nova doba koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva oz. naložbene nepremičnine.

Obračunana amortizacija v letu 2019 je v celoti upoštevana kot strošek in odhodek obračunskega obdobja.

V družbi so uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2019 naslednje:

v %	Najnižja	Najvišja
Neopredmetena sredstva	10,00	20,00
Zidane zgradbe, stanovanje, naložbene nepremičnine	1,67	3,00
Druge zgradbe	2,5	6,00
Računalniška oprema	20,00	50,00
Osebna vozila	20,00	20,00
Druga opredmetena osnovna sredstva	5,00	20,00
Drobni inventar osnovna sredstva	33,33	33,33

Finančna sredstva

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

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

Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

S spremembo MSRP 9, ki je ukinil kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39 ima družba 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.

a) 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.

b) Terjatve in posojila

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

c) Finančne naložbe

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

c1) Naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe

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

c2) Finančni inštrumenti

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

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

Finančni inštrumenti po odplačni vrednosti

Finančni inštrument 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 inštrumenti, ki so merjeni po odplačni vrednosti družba izkazuje predvsem obveznice, s katerimi nima namena trgovati.

Finančni inštrumenti po poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

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

Dolžniški inštrumenti

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

Kapitalski inštrumenti

Finančna sredstva pripoznana po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki imajo naravo kapitalskega instrumenta, so tista finančna sredstva, za katera se družba odloči za nepreklicno razvrstitev v skupino kapitalskih instrumentov po poštene vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa ter jih ne poseduje za namen trgovanja.



Razvrstitev se določi po posameznem finančnem instrumentu. Dobički in izgube iz naslova teh finančnih sredstev se nikoli ne prerazporedijo v izkaz poslovnega izida. Dividende iz naslova kapitalskih instrumentov se pripoznajo kot prihodki v izkazu poslovnega izida ob vzpostavitvi pravice družbe do plačila.

Finančni inštrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida

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

Oslabitve finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je družba KOMPAS SHOP d.d. prešla z modela nastalih izgub na model pričakovanih izgub, v skladu s katerim Družba pripozna 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.

a) Posojila in terjatve

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo.

Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve. Če se oceni, da knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno, to je udenarljivo vrednost, se terjatev slabi. Ocena slabitev temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev in posojil v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. V teh primerih ocena slabitev temelji na verjetnosti neplačila v obdobju celotnega trajanja finančnega sredstva. Pričakovane kreditne izgube predstavljajo razliko med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki so zapadli po pogodbi in vsemi denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma 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.

b) Finančne naložbe

b1) Naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe

Družba na dan vsakega poročanja oceni, ali je kako znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če je kakršnokoli tako znamenje, mora družba oceniti nadomestljivo vrednost sredstva. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Ocenjevanje vrednosti pri uporabi



obsega ocenjevanje prejemkov in izdatkov, ki bodo izhajali iz nadaljnje uporabe sredstva in njegove končne odtujitve, ter uporabo ustrezne razobrestovalne (diskontne) mere pri teh prihodnjih denarnih tokovih. Samo če je nadomestljiva vrednost sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve. Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, ki je merjena po izvorni vrednosti, ni mogoče odpraviti.

b2) 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 družba enkrat letno izmeri pričakovane kreditne izgube od teh instrumentov. V primeru, da je od pripoznanja prišlo do bistvenega povečanja kreditnega tveganja, družba pripozna popravek vrednosti v celotni življenjski dobi pričakovane kreditne izgube.

Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo

Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo se izmeri po knjigovodski vrednosti ali poštenu vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je manjša. Morebitne izgube zaradi zmanjšanja poštene vrednosti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Zaloge

Zaloge predstavljajo količine materiala, embalaže, drobnega inventarja, nedokončane proizvodnje in trgovskega blaga v skladišču. Za material se šteje tudi drobn inventar, pri katerem je ocenjena doba uporabnosti največ leto dni.

Nabavna vrednost vseh zalog pomeni vrednost blaga iz dobaviteljevega računa. Zaloge trgovskega blaga v prodajalnah so vrednotene po dejanskih nabavnih cenah z upoštevanjem metode zaporednih cen (FIFO).

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost. Družba redno med letom opravi odpise poškodovanih, pretečenih, neuporabnih zalog po posameznih postavkah. Družba oblikuje popravke vrednosti zalog po individualni presoji.

Rezerve

Družba ima v kapitalu evidentirane kapitalske rezerve in rezerve iz dobička.

Kot kapitalske rezerve so izkazani zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala in poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Zaradi izvedenih pripojitev sestrskih oz. odvisnih družb v preteklih letih se je osnovni kapital pripojenih družb evidentiral na kapitalskih rezervah prevzemne družbe.



Rezerve iz dobička so se v preteklih letih oblikovale iz zneskov čistega dobička poslovnega leta in prenesenega dobička. Družba ima oblikovane zakonske rezerve v skladu z ZGD-1.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklih dogodkov pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

Pri oblikovanju rezervacij za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlenih družba upošteva panožno kolektivno pogodbo, ki določa višino ter pogoje za pridobitev pravic. Tako je družba zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlenim in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane rezervacije.

Družba ima oblikovane obveznosti za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi na podlagi aktuarskega izračuna, in sicer v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na datum poročanja. Pri izračunu je uporabljena metoda projicirne enote. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti; preračun pozaposlitvenih zaslužkov iz naslova odpravnin oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub v drugem vseobsegajočem donosu kapitala, medtem ko iz naslova jubilejnih nagrad se preračuni evidentirajo preko izkaza poslovnega izida. Rezerve, oblikovane iz naslova vrednotenja odpravnin, se odpravijo v preneseni čisti poslovni izid v ustreznem delu sorazmerno, ko je za zaposlene, ki so odšli ali se upokojili, pripoznanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi odpravljeno.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.

Obveznosti

Dolgoročne obveznosti so obveznosti, ki zapadejo v časovnem obdobju daljšem od enega leta. Lahko so dolgoročne finančne in dolgoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti iz poslovanja na tuj račun, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

Druge obveznosti, vključujejo med drugim tudi kratkoročne pasivne časovne razmejitve, so zajete obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavile v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Oblikujejo se za vnaprej pričakovane stroške oziroma odhodke ali za kratkoročno odložene prihodke.

Prihodki iz prodaje

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. Prihodki se pripoznajo v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos proizvodov, blaga ali storitev na kupca.

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 obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oziroma, ko so storitve opravljene. Znesek pripoznanih prihodkov je odvisen od ocene pričakovanih poplačil, ki jih družba pričakuje v zameno za svoje blago ali storitve. V primeru, ko pogodba vsebuje več izvršitvenih obvez, je znesek poplačila razporejen na posamezno izvršitveno obvezo na podlagi prodajne cene posamične izvršitvene obveze.

Poplačilo, ki ga družba prejema v zameno za svoje blago in storitve, je lahko fiksno ali spremenljivo. V primeru spremenljivega plačila se prihodki pripoznajo samo, kadar je zelo verjetno, da ne bo prišlo do znatnega preobrata glede pričakovanih spremenljivih poplačil. Najpogostejši elementi spremenljivega plačila so predvsem bonusi ob doseženem letnem prometu. Ti so evidentirani kot znižanje povezanih prihodkov v izkazu poslovnega izida ter kot razmejitev v izkazu finančnega položaja. Izračunani so na osnovi preteklih izkušenj in specifičnih pogojev v posameznih pogodbah. Razmejitve, ki nastanejo kot posledica takšnega znižanja prihodkov, se prilagodijo za dejansko realizirane bonuse. Omenjene razmejitve predstavljajo ocenjene obveznosti družbe iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

Prevrednotovalni poslovni prihodki in drugi poslovni prihodki

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo predvsem ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin za presežek prodajne vrednosti nad knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki od dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, prihodki od preračuna terjatev in dolgov, izraženih v tuji valuti, v domačo valuto, obresti, prihodki od prevrednotenja finančnih naložb in drugi prihodki.

Odhodki

Odhodke poslovanja sestavljajo stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, odpisi vrednosti, finančni in drugi odhodki.

Stroški blaga, materiala in storitev so določeni na podlagi cen, navedenih na računih dobaviteljev in drugih listinah.

Pri evidentiranju porabe zalog trgovskega blaga za prodane količine družba uporablja metodo FIFO. Nabavna vrednost prodanih količin blaga se neposredno zmanjša za naknadno prejete rabate in super rabate dobaviteljev, ki niso vračunani



v nabavno vrednost zalog. Popisni presežki in primanjkljaji ter odpisi trgovskega blaga in odprava popravka vrednosti zalog se izkažejo kot popravki rednih poslovnih odhodkov – nabavne vrednosti prodanih količin trgovskega blaga.

Družba za ugotavljanje stroškov za poslovodne potrebe uporablja stroškovna mesta, ustrezno razčlenjen kontni plan ter ključe za delitev stroškov.

Davek od dohodkov pravnih oseb

Davek od dohodkov se obračuna na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida, popravljenih v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

3.2.6 Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

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

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

- MSRP 16 – Najemi, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 – Zasluzki 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 obravnave davka iz dobička, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

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 MRSP 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).

Družba KOMPAS SHOP d.d. se je odločila, da ne uporabi navedenih sprememb pred datumi njihove veljavnosti, in predvideva, da uvedba teh standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

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).

Družba KOMPAS SHOP d.d. predvideva, da uvedbe teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

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

4. DODATNA RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM DRUŽBE KOMPAS SHOP d.d.

1. NEOPREDMETENA SREDSTVA, OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE DRUŽBE KOMPAS SHOP D.D.

NEOPREDMETENA SREDSTVA

Družba KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2019 izkazuje neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve skupaj 1.565.170 EUR in na dan 31.12.2018 skupaj 1.853.711 EUR. Na zadnji dan obračunskega obdobja znašajo neopredmetena sredstva 1.541.690 EUR (od tega nekratkoročne premoženjske pravice 208.131 EUR, dobro ime 1.333.559 EUR) in dolgoročne aktivne časovne razmejitve 23.480 EUR. Na zadnji dan leta 2018 znašajo neopredmetena sredstva 1.827.233 EUR (od tega dolgoročne premoženjske pravice 218.754 EUR, dobro ime 1.608.479 EUR) in dolgoročne aktivne časovne razmejitve 26.478 EUR.

Neodpisana knjigovodska vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2019 znašala 208.131 EUR, medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic na dan 31.12.2018 znašala 218.754 EUR. Nabavna vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2019 znašala 930.000 EUR, na dan 31.12.2018 925.199 EUR. Družba je v letu 2019 beležila povečanja v višini 20.265 EUR, odtujitve v višini 15.464 EUR. Popravek vrednosti nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2018 znašal 706.445 EUR in se je povečal za 30.888 EUR za obračunano amortizacijo leta 2019 in zmanjšal za 15.464 EUR, tako da je na dan 31.12.2019 znašal 721.869 EUR.

Neodpisana knjigovodska vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic družbe je na dan 31.12.2018 znašala 218.754 EUR, na dan 31.12.2017 226.110 EUR. Nabavna vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2018 znašala 925.199 EUR, na dan 31.12.2017 903.359 EUR. Družba je v letu 2018 beležila povečanja v višini 21.840 EUR. Popravek



vrednosti nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2017 znašal 677.249 EUR in se je povečal za 29.196 EUR za obračunano amortizacijo leta 2018, tako da je na dan 31.12.2018 znašal 706.445 EUR.

Družba na dan 31.12.2019 izkazuje za 1.333.559 EUR dobrega imena. Dobro je bilo v letu 2019 slabljeno v višini 274.920 EUR. Družba je na dan 31.12.2019 opravila preizkus ustreznosti dobrega imena in ugotovila, da je potrebna slabitev dobrega imena v višini 274.920 EUR, zaradi slabšega pričakovanega poslovanja in denarnih tokov v prihodnem obdobju. Pri slabljenem dobrem imenu so bile upoštevane naslednje predpostavke: 15% diskont za pomanjkanje tržljivosti, za oceno presotale vrednosti je bila predvidena 0% dolgoročna stopnja rasti prostih denarnih tokov, denarni tok je diskontiran s tehtanim povprečnim stroškom kapitala (WACC) v višini 16,1%.

Dobro ime je na dan 31.12.2018 znašalo 1.608.479 in v letu 2018 ni bilo slabljeno in ni bilo nobenih sprememb glede na 1.1.2018.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve družbe so na dan 31.12.2019 znašale 23.480, medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašale 26.478 EUR in na dan 1.1.2018 32.237 EUR.

Skupina ne izkazuje neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Družba KOMPAS SHOP d.d. med opredmetenimi osnovnimi sredstvi izkazuje: zemljišča, zgradbe, opremo in investicije v teku. Neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2019 znašala 9.841.708 EUR (od tega zemljišča 348.785 EUR, zgradbe 8.364.137 EUR, oprema 1.037.607 EUR, investicije v teku 91.179 EUR), medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2018 znašala 10.135.597 EUR (od tega zemljišča 348.785 EUR, zgradbe 8.409.905 EUR, oprema 1.285.728 EUR, investicije v teku 91.179 EUR).

Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev družbe KOMPAS SHOP d.d je na dan 31.12.2018 znašala 23.324.154 EUR (od tega zemljišča 348.785 EUR, zgradbe 15.643.838 EUR, oprema 7.240.352 EUR, investicije v teku 91.179 EUR). Pridobitve v letu 2019 so skupaj znašale 354.102 EUR: na gradbenih objektih 18.273 EUR, oprema 335.829. Družba je v letu 2019 odtujila opremo po nabavni vrednosti 1.362.374 EUR ter prenesla iz naložbenih nepremičnin na OOS gradbene objekte po nabavni vrednosti 166.687 EUR. Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2019 znašala 22.482.569 EUR (od tega zemljišča 348.785 EUR, zgradbe 15.828.798 EUR, oprema 6.213.807 EUR, investicije v teku 91.179). Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2018 znašal 13.188.557 EUR (od tega zgradbe 7.233.933 EUR, oprema 5.954.624 EUR), amortizacija je v letu 2019 znašala 525.911 EUR (od tega zgradbe 229.334 EUR, oprema 296.577 EUR), odprava popravka vrednosti odtujene opreme je znašala 1.075.001 EUR in prenos popravka iz naložbenih nepremičnin 1.394 EUR. Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2019 znašal 12.640.861 EUR (od tega zgradbe 7.464.661 EUR, oprema 5.176.200 EUR).

Neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev družbe je na dan 31.12.2018 znašala 10.135.597 EUR (od tega zemljišča 348.785 EUR, zgradbe 8.409.905 EUR, oprema 1.285.728 EUR, investicije v teku 91.179 EUR), medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2017 znašala 10.160.944 EUR (od tega zemljišča 348.321 EUR, zgradbe 8.483.448 EUR, oprema 1.283.672 EUR, investicije v teku 45.503). Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2017 znašala 23.096.977 EUR (od tega zemljišča 348.321 EUR, zgradbe 15.492.465 EUR oprema 7.210.688 EUR, investicije v teku 45.503 EUR). Pridobitve v letu 2018 so skupaj znašale 505.591 EUR: zemljišča 464 EUR, na gradbenih objektih 151.373 EUR, oprema 308.078, investicije v teku 45.676. Družba je v letu 2018 odtujila opremo po nabavni vrednosti 278.414 EUR. Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2018 znašala 23.324.154 EUR (od tega zemljišča 348.785 EUR, zgradbe 15.643.838 EUR, oprema 7.240.352 EUR, investicije v teku 91.179). Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2017 znašal 12.936.033 EUR (od tega zgradbe 7.009.017 EUR, oprema 5.927.016 EUR), amortizacija je v letu 2018 znašala 530.938 EUR (od tega zgradbe 224.916 EUR, oprema 306.022 EUR), odprava popravka vrednosti odtujene opreme je v letu 2018 znašala 278.414 EUR. Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2018 znašal 13.188.557 EUR (od tega zgradbe 7.233.933 EUR, oprema 5.954.624 EUR).

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2019 znašala 14.240.501 EUR, medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2018 znašala 18.730.411 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2019 znašala 26.012.654 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 61.995 EUR), na dan 31.12.2018 33.814.881 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 104.732 EUR). Pridobitve v letu 2019 so skupaj znašale 228.469 EUR, družba je aktivirala iz investicij v teku za 42.737 EUR naložbenih nepremičnin. Družba je v letu 2019 odtujila naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti 7.864.009 EUR ter prenesla iz naložbenih nepremičnin na OOS gradbene objekte po nabavni vrednosti 166.687 EUR. Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2018 znašal 15.084.470 EUR in se je povečal za 543.097 EUR za obračunano amortizacijo leta 2019, odprava popravka vrednosti odtujenih naložbenih nepremičnin je znašala 3.854.020 EUR in prenos popravka iz naložbenih nepremičnin na OOS 1.394 EUR, tako da je na dan 31.12.2019 popravek vrednosti naložbenih nepremičnin znašal 11.772.153 EUR.

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2018 znašala 18.730.411 EUR, medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2017 znašala 19.209.990 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2018 znašala 33.814.881 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 104.732 EUR), na dan 31.12.2017 pa 33.692.569 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 52.899 EUR). Družba je v letu 2018 beležila povečanja naložbenih nepremičnin – pridobitve v višini 122.312 EUR (od tega je bilo za 51.833 EUR investicij v teku). Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan



31.12.2017 znašal 14.482.579 EUR in se je povečal za 601.891 EUR za obračunano amortizacijo leta 2018, tako da je na dan 31.12.2018 znašal 15.084.470 EUR.

Upoštevajoč MSRP in interna pravila računovodenja je družba opravila pregled neodpisane vrednosti za vsa opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine po stanju na dan 31.12.2019 po načelu pomembnosti ter ocenila bodoče poslovne možnosti. Pri pregledu morebitne oslabitve nepremičnin je družba ocenila, da je knjigovodska vrednost nepremičnin na dan 31.12.2019 v okviru nadomestljive vrednosti.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2015 sklenila prodajno pogodbo za nakup poslovnega kompleksa na Središki 5 v Ljubljani v višini 5,5 mio. Te nepremičnine so obremenjene z zemljiškim dolgom, ki ga je ustanovil prejšnji lastnik za zavarovanje svojih obveznosti. Ob podpisu prodajne pogodbe je bilo družbi KOMPAS SHOP d.d. izročeno zemljiško pismo.

V letu 2019 je družba evidentirala prihodke od najemnin vključno z zaračunanimi stroški in drugimi poslovnimi prihodki 2,3mio EUR, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,6 mio EUR.

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin družbe KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2019 znaša 17,8 mio EUR, na dan 31.12.2018 23,2 mio EUR.

Ostala razkritja:

- Na dan 31.12.2019 znaša skupna vrednost predujmov za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin 1,9 EUR.
- Osnovna sredstva družbe KOMPAS SHOP d.d. so bremen prosta.
- Družba KOMPAS SHOP d.d. nima opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu.
- Družba Kompas shop d.d. na dan 31.12.2019 nima sklenjenih obvez za pridobitev nepremičnin.
- Družba Kompas shop d.d. nima sredstev, ki bi bila pridobljena z državno podporo.
- Družba Kompas shop d.d. ni imela v najemu sredstev za katere bi bilo potrebno pripoznati pravico do uporabe sredstev
- Najemi za katere je družba v letu 2019 uporabila izjemo:
 - kratkoročni najem, strošek v letu 2019: 245.512 EUR
 - najemi manjše vrednosti, strošek v letu 2019: 2.520 EUR

2. FINANČNE NALOŽBE

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Družba KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2019 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 19.352.828 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 14.992.828 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.716.284 EUR ter druge delnice in deleži v višini 8.276.544 EUR in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 4.360.000 EUR). Na dan 31.12.2018 je imela družba navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 19.614.981 EUR (od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 15.701.135 EUR, ki jih sestavljajo delnice in deleži v organizacijah v skupini v višini 6.708.784 ter druge delnice in deleži v višini 8.992.351 EUR in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 3.913.846 EUR).

Dolgoročne finančne naložbe v delnice in deleže v skupini v letu 2019 vključujejo naložbi v odvisni družbi Staninvest d.o.o. in Ajdovščina d.o.o. Družba je v letu 2019 ustanovila odvisno družbo Ajdovščina d.o.o., vrednost naložbe znaša 7.500 EUR. Drugih naložb v delnice in deleže v odvisne družbe v letih 2019 in 2018 družba ni pridobila, ni odtujila, ni prevrednotila in ni slabila.

Na dan 31.12.2019 druge delnice in deleži vključujejo finančne naložbe v delnice, katerih sprememba poštene vrednosti je priznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31.12.2019 znašale 8.276.544 EUR, na dan 31.12.2018 pa 8.992.351 EUR. Družba je v letu 2019 pridobila delnice v višini 17.870 EUR, v letu 2018 pa v višini 6.334.500 EUR. V letu 2019 je družba odtujila delnice v višini 791.760 EUR, v letu 2018 pa ni bilo odtujitev. Sprememba poštene vrednosti, ki je priznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti je v letu 2019 znašala 58.082 EUR, v letu 2018 pa je znašala 537.146 EUR.

Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, dana drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme, so na dan 31.12.2019 znašale 4.453.190 EUR, na dan 31.12.2018 4.007.036 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31.12.2019 in 31.12.2018 znašala 93.190 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31.12.2019 4.360.000 EUR, na dan 31.12.2018 3.913.846 EUR. V letu 2019 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 1.360.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 213.846 EUR, odplačil za 700.000 EUR, medtem ko je bilo v letu 2018 pridobitev omenjenih sredstev v višini 3.650.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 152.760 EUR, odplačil za 420.000 EUR.

Posojila so v letih 2019 in 2018 obrestovana po fiksnih tržnih obrestnih merah, ki se ne razkrivajo zaradi poslovne skrivnosti. Družba KOMPAS SHOP d.d. nima danih dolgoročnih posojil upravi in drugim zaposlencem po individualnih pogodbah. Terjatve iz naslova dolgoročno danih posojil dokončno zapadejo v plačilo leta 2023.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM PO VRSTAH FINANČNIH NALOŽB

Družba na dan 31.12.2019 nima v plačilo zapadlih in neudenarjenih naložb za katere ne bi bil oblikovan popravek vrednosti. Družba ne evidentira pomembnega kopičenja kreditnega tveganja.

Družba ima na dan 31.12.2019 dana posojila zavarovana delno z zemljiškim dolgom, poroštvom ter blanco menicami oz. v primerih danih finančnih najemov lastninska pravica preide s plačilom celotne kupnine v skupni vrednosti 3,8 mio EUR. Upravljanje tveganj zajema ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in spremljanje tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Poslovodstvo ocenjuje, da je bilančna izpostavljenost tveganjem nizka.

Poslovodstvo je v skladu s 7. točko MRS 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja) na dan 31.12.2018 presojalo pomemben vpliv v družbah v skupini Panvita in presodilo, da družba KOMPAS SHOP d.d. ne glede na odstotek udeležbe v kapitalu, ki presega 20 %, v družbah skupine Panvita ni imela pomembnega vpliva in zato v individualnih računovodskih izkazih niso opredeljene kot naložbe v pridružene družbe. Del naložb v družbe v skupini Panvita, ki je presegal 20% udeležbo v kapitalu je bil v letu 2019 odtujen, tako, da družba Kompas shop d.d. na dan 31.12.2019 ne izkazuje finančnih naložb v pridružena podjetja.

3. NEKRATKOROČNE TERJATVE

Bruto vrednost nekratkoročnih blagovnih kreditov danih drugim je na dan 31.12.2019 in na dan 31.12.2018 znašala 92.235 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročnih blagovnih kreditov danih drugim je na dan 31.12.2019 in na dan 31.12.2018 znašala 92.235 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih blagovnih kreditov danih drugim na dan 31.12.2019 in na dan 31.12.2018 0 EUR.

4. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVKE

Terjatve in obveznosti za odložene davke so v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2019 netirane in izkazane med odloženimi terjatvami za davek, medtem so na dan 31.12.2018 ločeno prikazane terjatve in obveznosti za odložene davke. Zaradi načela bistvenosti in verjetnosti realizacije v prihodnjih obdobjih so terjatve in obveznosti za odložene davke vključene v izkazih za leto 2019 in 2018. Pripoznane so za: prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb, oslabitve poslovnih terjatev, rezervacije za stroške in odhodke ter neizrabljene davčne izgube.



Družba KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2019 izkazuje odložene terjatve za davek v višini 122.021 EUR (odložene obveznosti za davek na 31.12.2019 ne izkazuje), medtem, ko je na dan 31.12.2018 izkazovala odložene terjatve za davek v višini 1.123.145 EUR in odložene obveznosti za davek v višini 245.385 EUR (v kolikor bi bile terjatve in obveznosti za odložene davke netirane tudi v letu 2018, bi znašale 877.760 EUR).

5. NEKRATKOROČNA SREDSTVA ZA PRODAJO

Nekratkoročna sredstva za prodajo so na dan 31.12.2019 znašala 244.415 EUR (od tega opredmetena osnovna sredstva za prodajo 32.705 EUR in naložbene nepremičnine namenjene prodaji 211.710 EUR), medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašala 234.671 EUR (od tega opredmetena osnovna sredstva za prodajo 25.656 EUR in naložbene nepremičnine namenjene prodaji 209.015 EUR).

Sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

6. ZALOGE

Zaloge so na dan 31.12.2019 znašale 12.943.125 EUR (od tega je vrednost nedokončane proizvodnje 450.205 EUR, zaloga trgovskega blaga 12.492.920 EUR), medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašale 16.800.822 EUR (od tega je vrednost nedokončane proizvodnje 449.329 EUR, zaloga trgovskega blaga 16.351.493 EUR). Med nedokončano proizvodnjo so evidentirani stroški nakupa zemljišča ter drugi povezani stroški v vezi s predvideno gradnjo nepremičnin za prodajo.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti. Ocenjena iztržljiva vrednost zalog na dan 31.12.2019 je večja ali najmanj enaka knjigovodski vrednosti izkazanih zalog.

Odpisi (popravki) zalog so v letu 2019 znašali 176.640 EUR (od tega je bilo popisnega primanjkljaja za 53.618 EUR, odpisov zalog za 123.022 EUR), v letu 2018 186.044 EUR (od tega je bilo popisnega primanjkljaja za 47.566 EUR, odpisov zalog za 138.478 EUR). Družba je ugotovila zgolj popisne primankljaje.

7. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe družbe KOMPAS SHOP d.d. so na dan 31.12.2019 znašale 32.287.781 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb v organizacije v skupini 28.347.802 EUR, drugih kratkoročnih finančnih naložb 3.230.885 EUR, kratkoročnih posojil drugim 709.094 EUR). Na dan 31.12.2018 so kratkoročne finančne naložbe znašale 1.974.105 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 1.821.344 EUR, kratkoročnih posojil drugim 152.761



EUR).

Družba KOMPAS SHOP d.d. je imela na dan 31.12.2018 saldo kratkoročnih finančnih naložb v posojila 152.761 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 24.464.941 EUR (od tega nova posojila 23.956.487 EUR, pripis obresti 294.608 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 213.846 EUR), prenos na druge finančne naložbe do organizacij v skupini 23.591.000 ter odplačila so znašala 317.608 EUR, tako da je bilo stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31.12.2018 709.094 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v mesecu juliju 2019 odobrila kratkoročno posojilo fizični osebi v višini 23.300.000 EUR, ki je skupaj z obrestmi kapitalizirano znašalo 23.591.000 EUR. Posojilo je bilo zavarovano s prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. in s prenosom terjatev, ki jih je imel prejemnik posojila ter podjetje v njegovi lasti do družbe AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. Bruto vrednost zavarovanja je znašala 27.563.601 EUR. Posojilo ob dospelosti ni bilo vrnjeno, družba KOMPAS SHOP d.d. pa zavarovanja v letu 2019 ni vnovčila, zato omenjeni posel izkazuje med drugimi finančnimi naložbami. Razlika med bruto vrednostjo zavarovanja in prevzemno ceno za prevzem terjatev je izkazana med kratkoročno odloženimi prihodki. Družba je v zvezi s pridobljeno finančno naložbo pripisala tudi zamudne obresti do konca leta 2019 v višini 784.201 EUR. Finančna naložba v družbo AS57, d.o.o., je na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja in obvladovanja ravnateljskega osebja, obravnavana kot druga finančna naložba do organizacij v skupini KOMPAS SHOP in je na dan 31.12.2019 znašala 28.347.802 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2018 izkazovala saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 1.800.000 EUR, poplačila 234.455 EUR, oslabitev finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti 156.004 EUR, tako da je bilo stanje drugih kratkoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2019 3.230.885 EUR.

Družba Kompas shop d.d. nima danih posojil upravi, članom nadzornega sveta in drugim zaposlencem po individualnih pogodbah. Kratkoročna posojila dana drugim nepovezanim družbam so obrestovana po fiksnih tržnih obrestnih merah, ki se ne razkrivajo zaradi poslovne skrivnosti.

Družba je preverila ustreznost vrednosti finančnih naložb in ugotovila, da ni potrebe po trajni oslabitvi naložb.

Družba na 31.12.2019 nima izvedenih finančnih instrumentov.

Družba na dan 31.12.2019 nima, razen zgoraj omenjenih v plačilo zapadlih in neudenarjenih kratkoročnih naložb; ne evidentira pomembnega kopičenja kreditnega tveganja ter ima dana posojila zavarovana z blanco menicami ter del z zemljiškim pismom. Terjatve iz naslova kratkoročno danih posojil zapadejo v letu 2020.



8. POSLOVNE TERJATVE (KRATKOROČNE)

Kratkoročne poslovne terjatve so na dan 31.12.2019 znašale 2.022.537 EUR (od tega neto terjatve do kupcev 765.700 EUR, neto terjatve do kupcev v skupini 810 EUR, druge poslovne terjatve 1.256.027, kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki o EUR), medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašale 2.223.312 EUR (od tega neto terjatve do kupcev 1.151.416 EUR, neto terjatve do kupcev v skupini 25.404 EUR, druge poslovne terjatve 1.046.492 EUR).

Bruto vrednost terjatev na dan 31.12.2019 je znašala 2.289.912 EUR (od tega kratkoročne terjatve do kupcev v državi 831.979 EUR, kratkoročne terjatve do kupcev v tujini 200.963 EUR, kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini 810 EUR, kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki 133 EUR, druge kratkoročne terjatve 1.256.027 EUR), popravek vrednosti terjatev pa je na 31.12.2019 znašal 267.375 EUR (popravek vrednosti se nanaša na terjatve do kupcev v višini 267.242 EUR in na kratkoročne terjatve za obresti v višini 133 EUR). Bruto vrednost terjatev na dan 31.12.2018 je znašala 2.589.699 EUR (od tega kratkoročne terjatve do kupcev v državi 1.327.448 EUR, kratkoročne terjatve do kupcev v tujini 190.222 EUR, kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini 25.404 EUR, druge kratkoročne terjatve 1.046.625 EUR), popravek vrednosti terjatev pa je na 31.12.2018 znašal 366.387 EUR (popravek vrednosti se nanaša na terjatve do kupcev v višini 366.254 EUR in na druge kratkoročne terjatve v višini 133 EUR). Stanje popravka vrednosti terjatev do kupcev se je v letu 2019 spremenilo iz sledečih razlogov: zmanjšanje popravka vrednosti terjatev do kupcev zaradi plačila terjatev v višini 1.338 EUR, zmanjšanje popravka vrednosti terjatev do kupcev zaradi dokončnega odpisa terjatev v višini 97.674 EUR. Postopki izterjave so v teku.

Kratkoročne poslovne terjatve, ki so na dan 31.12.2019 znašale bruto 2.289.912 EUR, so bile razčlenjene po ročnosti na sledeč način: nezapadlih terjatev je bilo za 1.699.065 EUR, zapadlih terjatev skupaj 590.847 EUR, od tega do 30 dni je bilo za 37.682 EUR, zapadlih terjatev med 31 in 60 dni je bilo za 9.180 EUR, zapadlih terjatev med 61 in 90 dni je bilo za 2.041 EUR ter zapadlih terjatev nad 90 dni je bilo za 541.944 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve, ki so na dan 31.12.2018 znašale bruto 2.589.699 EUR, so bile razčlenjene po ročnosti na sledeč način: nezapadlih terjatev je bilo za 1.744.480 EUR, zapadlih terjatev skupaj 845.219 EUR, od tega do 30 dni je bilo za 77.494 EUR, zapadlih terjatev med 31 in 60 dni je bilo za 11.318 EUR, zapadlih terjatev med 61 in 90 dni je bilo za 12.740 EUR ter zapadlih terjatev nad 90 dni je bilo za 743.667 EUR.

Navedene terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami. Družba na dan 31.12.2019 nima terjatev do direktorja družbe, prav tako ne do lastnikov družbe. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da so zapadle terjatve izterljive.

9. PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

Predujmi in druga sredstva družbe KOMPAS SHOP d.d. so na dan 31.12.2019 so znašala 2.056.957 EUR (od tega predujmi za opredmetena osnovna sredstva 1.876.004 EUR, predujmi za zaloge blaga ter še ne opravljene storitve 191.559 EUR, oslabitev vrednosti danih kratkoročnih predujmov -32.425 EUR in kratkoročne aktivne časovne razmejitev 21.819 EUR), na dan 31.12.2018 221.359 EUR (predujmi za zaloge blaga ter še neopravljene storitve 197.299 EUR, kratkoročne aktivne časovne razmejitev 24.060 EUR).

10. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki so na dan 31.12.2019 znašali 1.092.273 EUR (od tega gotovina v blagajni 27.098 EUR, denarna sredstva na poti 281.462 EUR, denarna sredstva v banki 39.747 EUR in nočni depozit ter depozit na odpoklic 743.966 EUR) in na dan 31.12.2018 6.081.682 EUR (od tega gotovina v blagajni 27.783 EUR, denarna sredstva na poti 473.283 EUR, denarna sredstva v banki 51.607 EUR in nočni depozit ter depozit na odpoklic 5.529.009 EUR).

11. KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve za pošteno vrednost, zadržani dobiček iz prejšnjih let in čisti dobiček poslovnega leta.

VPOKLICANI KAPITAL: Osnovni kapital družbe znaša 2.481.226,01 EUR. V letu 2019 ni bilo sprememb v osnovnem kapitalu družbe.

KAPITALSKE REZERVE: Kapitalske rezerve vključujejo zneske na podlagi poenostavljenega zmanjšanja kapitala ter zneske na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve so na dan 31.12.2019 ter na dan 31.12.2018 znašale 39.878.335 EUR (od tega zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja kapitala 20.859.023 EUR ter zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala 19.019.312).

REZERVE IZ DOBIČKA: Rezerve iz dobička vključujejo zakonske rezerve ter druge rezerve iz dobička in so na dan 31.12.2019 ter na dan 31.12.2018 znašale 10.549.146 EUR (od tega zakonske rezerve 6.549.146 EUR, druge rezerve iz dobička 4.000.000 EUR).

REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI: Med rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, so evidentirane spremembe finančnih naložb ter pozaposlitveni zaslužki. Družba KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2019 izkazuje rezerve za pošteno vrednost v višini 1.163.539 (od tega finančne naložbe 1.031.822 EUR in



prezaposlitveni zasluški 131.717 EUR), medtem, ko je na dan 31.12.2018 izkazovala rezerve za pošteno vrednost v višini 557.132 EUR (od tega finančne naložbe 411.886 EUR, prezaposlitveni zasluški 145.246 EUR).

V letu 2019 je bilo povečanja rezerv v skupni vrednosti 43.067 EUR in se nanašajo na uskladitve finančnih naložb na pošteno vrednost (od tega je bila bruto vrednost 58.082 EUR, vpliv odloženih davkov 15.015 EUR), odprava ob odtujitvi sredstev je znašala 576.869 EUR (od tega je bila bruto vrednost 712.184 EUR, vpliv odloženih davkov 135.315 EUR), zmanjšanja rezerv so bila v letu 2019 v skupni vrednosti 13.530 EUR in se nanašajo na uskladitev pozaposlitvenih zaslužkov glede na stanje zaposlenih (od tega je bila bruto vrednost 1.453 EUR, vpliv odloženih davkov 138 EUR) ter odpravo aktuarske izgube v preneseni poslovni izid v višini 12.215 EUR.

ZADRŽANI DOBIČEK: Zadržani dobiček je na dan 31.12.2019 znašal 15.499.211 EUR, medtem, ko je na dan 31.12.2018 znašal 12.473.095 EUR.

ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA: Za poslovno leto 2019 je družba v izkazu poslovnega izida ugotovila dobiček v višini 6.765.517 EUR, medtem ko je v letu 2018 družba v izkazu poslovnega izida ugotovila dobiček v višini 3.862.843 EUR.

Kapital odraža lastniško financiranje družbe in je z vidika družbe njegova obveznost do lastnikov. Opredeljen je ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v podjetje, temveč tudi z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju podjetja. Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju, v kakršnem so njihovi lastniški deli osnovnega kapitala.

Osnovni kapital družbe KOMPAS SHOP d.d. v znesku 2.481.226,01 EUR je razdeljen na 594.601 delnic. Ena delnica predstavlja en glas na skupščini delničarjev družbe. Delnice družbe kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev pod oznako MTSG.

Kapital se je do konca leta 2001 revaloriziral z indeksom rasti cen življenjskih potrebščin z namenom ohranitve realne vrednosti njegovih posameznih kategorij.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2019 znaša 128,38 EUR, na dan 31.12.2018 117,39 EUR. Celotni vseobsegajoči donos na delnico na dan 31.12.2019 znaša 11,22 EUR, na dan 31.12.2018 7,23 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 za leto 2018 izplačala dividende v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico. Enako tudi v preteklem letu, in sicer za leto 2017 je izplačala dividende v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico.



BILANČNI DOBIČEK

Bilančni dobiček družbe KOMPAS SHOP d.d., ki na dan 31.12.2019 znaša 22.264.728 EUR in je sestavljen iz čistega dobička poslovnega leta v višini 6.765.517 EUR in zadržanega dobička v višini 15.499.211 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček.

Bilančni dobiček družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2018 znašal 16.335.938 EUR in je bil sestavljen iz čistega dobička poslovnega leta v višini 3.862.843 EUR in zadržanega dobička v višini 12.473.095 EUR.

12. REZERVACIJE IN DOLOGOROČNO ODLOŽENI PRIHODKI

Stanje rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2019 znašalo 1.982.773 EUR (od tega rezervacije za pozaposlitvene zasluge 120.981 EUR, druge rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov 1.855.188 EUR, prejete državne podpore 6.604 EUR), na dan 31.12.2018 137.511 EUR (od tega rezervacije za pozaposlitvene zasluge 128.848 EUR, druge rezervacije 8.663 EUR).

Družba Kompas shop d.d. je v letu 2019 oblikovala rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v višini 1.855.188 EUR in sicer rezervacijo za obveznosti iz naslova nerešenih lastninskih pravic določenih objektov in zemljišč ter rezervacijo v zvezi s stroški uporabe blagovne znamke v daljšem časovnem obdobju. Zneski oblikovanih rezervacij so najboljša ocena prihodnjih izdatkov o morebitni pričakovani višini odškodnine na osnovi odškodninskih zahtevkov.

Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v letu 2019 in 2018:

Začetno stanje leta 2019 omenjenih rezervacij za pozaposlitvene zasluge je znašalo 128.848 EUR, stroški sprotnega službovanja so znašali 5.729 EUR, stroški obresti 1.087 EUR, izplačani pozaposlitveni zasluge 16.132 EUR, zmanjšanje rezervacij (prilagoditve) 1.658 EUR, pripis rezervacij (prilagoditve) 915 EUR, aktuarska izguba 2.192 EUR, tako da je stanje na dan 31.12.2019 znašalo 120.981 EUR.

Začetno stanje leta 2018 omenjenih rezervacij je znašalo 105.153 EUR, stroški sprotnega službovanja so znašali 23.916 EUR, stroški obresti 1.214 EUR, izplačani pozaposlitveni zasluge 7.910 EUR, aktuarska izguba 6.475 EUR, tako da je stanje na dan 31.12.2018 znašalo 128.848 EUR.

Pomembne aktuarske predpostavke: datum aktuarskega izračuna 31.12.2019, diskontna stopnja 0,90%, rast plač v državi 1,00%.



Iz analize občutljivosti višine obveznosti na podlagi sprememb predpostavk (starost, fluktuacija zaposlenih, delovna doba, diskontna stopnja), ki odstopajo od uporabljenih, v pozitivni oz. negativni smeri, je razvidno:

- a) da bi bila na dan 31.12.2019 maksimalna vrednost odpravnin 90.130 EUR, minimalna vrednost odpravnin 70.895 EUR, maksimalna vrednost jubilejnih nagrad 43.604 EUR in minimalna vrednost jubilejnih nagrad 38.877 EUR,
- b) da bi bila na dan 31.12.2018 maksimalna vrednost odpravnin 112.587 EUR, minimalna vrednost odpravnin 73.842 EUR, maksimalna vrednost jubilejnih nagrad 58.373 EUR in minimalna vrednost jubilejnih nagrad 1.739 EUR,

Družba Kompas shop d.d. na dan 31.12.2019 izkazuje državne podpore v višini 6.604 EUR. V letu 2018 so bile prejete državne podpore izkazane med drugimi rezervacijami in so na dan 31.12.2018 znašale 8.663 EUR, v letu je bilo na novo prejetih državnih podpor v višini 6.859 EUR, porabljenih je bilo 8.918 EUR. Državne podpore izhajajo iz naslova zaposlovanja invalidov nad kvoto.

13. NEKRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Nekratkoročne poslovne obveznosti družbe KOMPAS SHOP d.d. so na dan 31.12.2019 znašale 10.780 EUR (od tega nekratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 995 EUR, druge nekratkoročne poslovne obveznosti 9.785 EUR) in na dan 31.12.2018 17.829 EUR (od tega nekratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 2.690 EUR, druge nekratkoročne poslovne obveznosti 15.139 EUR).

14. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

Kratkoročne finančne obveznosti (kratkoročno posojila, dobljena pri bankah) družbe KOMPAS SHOP d.d. so na dan 31.12.2019 znašale 3.500.000 EUR, medtem ko na dan 31.12.2018 družba ni bila zadolžena.

V letu 2019 je bilo povečanj v skupni vrednosti 11.300.00 EUR (od tega kratkoročne finančne obveznosti do organizacij v skupini 1.100.000, kratkoročna posojila, dobljena pri bankah 9.100.000 EUR, kratkoročne finančne obveznosti iz posojil do ostalih 1.100.000 EUR), zmanjšanja so znašala skupaj 7.800.000 EUR (od tega kratkoročne finančne obveznosti do organizacij v skupini 1.100.000, kratkoročna posojila, dobljena pri bankah 5.600.000 EUR, kratkoročne finančne obveznosti iz posojil do ostalih 1.100.000 EUR).

Obresti za prejeto posojilo pri banki je obračunano po fiksni obrestni meri, ki se ne razkriva zaradi poslovne skrivnosti in je zavarovano z menicami.

15. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI, OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA IN DRUGE OBVEZNOSTI

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Kratkoročne poslovne obveznosti, so na dan 31.12.2019 znašale 9.619.450 EUR in so zajemale: kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini 19.215 EUR, kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 7.180.762 EUR (do domačih 6.588.123 EUR, do tujih 592.639 EUR), kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov in varščin 140.043 EUR, kratkoročne obveznosti za plače 328.577 EUR, kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij 1.885.779 EUR in druge kratkoročne poslovne obveznosti 65.074 EUR. Na dan 31.12.2019 ima družba KOMPAS SHOP d.d. 23.208 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev za nakup osnovnih sredstev.

Kratkoročne poslovne obveznosti, so na dan 31.12.2018 znašale 8.761.931 EUR in so zajemale: kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 6.705.760 EUR (do domačih 6.516.893 EUR, do tujih 188.867 EUR), kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov in varščin 254.852 EUR, kratkoročne obveznosti za plače 455.147 EUR, kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij 1.281.309 EUR in druge kratkoročne poslovne obveznosti 64.863 EUR.

OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka, so na dan 31.12.2019 znašale 298.407 EUR, medtem ko so kratkoročne obveznosti za davek od dohodka na dan 31.12.2018 znašale 10.492 EUR.

Davek od dohodkov se obračuna na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz vseobsegajočega donosa, popravljenih v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Obveznost za davek od dohodka na 31.12.2019 je evidentirana glede na stanje nezapadlih obveznosti iz naslova akontacij za davek od dobička ter obveznosti za doplačilo davka.

DRUGE OBVEZNOSTI

Družba KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2019 izkazovala druge obveznosti v višini 4.020.931 EUR (od tega vnaprej vračunani stroški 40.246 EUR, kratkoročno odloženi prihodki 3.978.810 EUR, druge pasivne časovne razmejitev 1.875 EUR) in na dan 31.12.2018 18.871 EUR (od tega vnaprej vračunani stroški 9.491 EUR, kratkoročno odloženi prihodki 6.314 EUR, druge pasivne časovne razmejitev 3.066 EUR). Večino kratkoročno odloženih prihodkov v letu 2019 v družbi KOMPAS SHOP d.d. predstavljajo odloženi prihodki iz naslova razlike med bruto vrednostjo zavarovanja in prevzemno ceno za odkup posojila v zvezi s transakcijami AS57, d.o.o.

Družba na dan 31.12.2019 nima obveznosti z rokom zapadlosti v plačilo, daljšim od pet let.

16. FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI DO POSAMEZNIH INTERESNIH SKUPIN

Družba na dan 31.12.2019 nima finančnih in poslovnih obveznosti do uprave, članov nadzornega sveta ali zaposlenih, razen obveznosti za prejeme iz delovnega razmerja za mesec december 2019.

17. IZVENBILANČNA EVIDENCA

Izvenbilančna evidenca družbe KOMPAS SHOP d.d. je na dan 31.12.2019 znašala 19.694.518 EUR (od tega blago prevzeto v konsignacijo 5.557.055 EUR, dane garancije od bank 609.250 EUR, prejete garancije od bank 29.735 EUR, dane izvršnice 1.600.000 EUR, prejete izvršnice 12.693 EUR, vložene tožbe zoper družbo 76.802 EUR, zemljiški dolg in poroštvene izjave v korist družbe 11.800.000 EUR, ostale izvenbilančne postavke 8.983 EUR). Izvenbilančna evidenca družbe KOMPAS SHOP D.D. je na dan 31.12.2018 znašala 24.651.229 (od tega blago prevzeto v konsignacijo 9.319.164 EUR, dane garancije od bank 725.500 EUR, prejete garancije od bank 29.735 EUR, dane izvršnice 1.600.000 EUR, prejete izvršnice 6.478 EUR, vložene tožbe zoper družbo 730.873 EUR, zemljiški dolg in poroštvene izjave v korist družbe 12.174.000 EUR, prejeto poroštvo v korist družbe 61.059 EUR, ostale izvenbilančne postavke 4.420 EUR).

Vrednost blaga prevzeto v konsignacijo je glede na stanje na na dan 31.12.2018 zmanjšano glede na gibanje zalog v centralnem skladišču družbe KOMPAS SHOP d.d. S prejetimi garancijami s strani bank so zavarovane terjatve do najemnikov nepremičnin ter dobljeni garanciji od dveh izvajalcev storitev za odpravo napak v garancijskem roku. Dane garancije so bile izdane v glavnem za obveznosti iz naslova trošarin (CURS), za plačila odpravnin manjšinskim delničarjem družbe Velana d.o.o., dane izvršnice pa za zavarovanje pogodbenih obveznosti do družbe DARS d.d. Dana posojila družbe so zavarovana s stvarnimi zavarovanji v obliki zemljiških dolgov ter poroštev. Višina danih posojil na dan 31.12.2019 je razvidna v dodatnih razkritjih k računovodskim izkazom, vložene tožbe zoper družbo KOMPAS SHOP d.d. se nanašajo na stanje nepravnomočnih tožb.

Pogojne obveznosti družbe, ki na dan 31.12.2019 niso izkazane med izvenbilančno evidenco so znašale 496.122 EUR, medtem ko na dan 31.12.2018 družba ni imela pogojnih obveznosti.

18. POSLOVNI PRIHODKI

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

Čisti prihodki od prodaje družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 104.565.385 EUR (od tega prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu 1.526.666 EUR, prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih 8.843 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu 101.084.373 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih 58.674 EUR in prihodki od najemnin 1.886.829 EUR).

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2018 znašali 115.096.835 EUR (od tega prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu 1.404.277 EUR, prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih 3.391 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu 111.177.877 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih 252.294 EUR in prihodki od najemnin 2.258.996 EUR).

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Drugi poslovni prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 4.567.672 EUR (od tega prihodki od odprave in porabe rezervacij 1.658 EUR, drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki 11.440 EUR, izterjane odpisane terjatve 1.338 EUR, dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev 4.170 EUR, dobiček pri prodaji naložbenih nepremičnin 3.958.792 EUR, odpis obveznosti 5.975 EUR, finančni prihodki iz poslovnih terjatev do organizacij v skupini 463.970 EUR, finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih 45.466 EUR, odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki 33.989 EUR, pozitivne evrske izravnave 43 EUR, ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki 40.831 EUR).

Drugi poslovni prihodki so v letu 2018 znašali 216.371 EUR (od tega drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki 14.366 EUR, izterjane odpisane terjatve 6.233 EUR, dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev 63.662 EUR, odpis obveznosti 15.005 EUR, finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih 69.576 EUR, odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki 40.884 EUR, pozitivne evrske izravnave 109 EUR, ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki 6.536 EUR).

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE PO PODROČNIH ODSEKIH

V letu 2019 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 98 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje družbe KOMPAS SHOP d.d., zato družba ne poroča po področnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po področnih odsekih.



Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 od skupnih 104.565.385 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 102.213.109 EUR, 2.335.443 EUR na področju trženja nepremičnin, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 16.833 EUR prihodkov.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2018 od skupnih 115.096.835 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 112.219.939 EUR, 2.614.554 EUR na področju trženja nepremičnin, in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 262.342 EUR prihodkov.

PRIHODKI PO PRODAJNIH TRGIH

V letu 2019 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 98 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje družbe KOMPAS SHOP d.d., družba dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,9%), zato družba ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

Skupaj čisti prihodki od prodaje so v družbi KOMPAS SHOP d.d. v letu 2019 znašali 104.565.385 EUR, od tega v Sloveniji 104.497.868 EUR (v povezani skupini 8.519 EUR, drugim kupcem 104.489.349 EUR), v EU 52.838 EUR (drugim kupcem) in izven EU 14.679 EUR (drugim kupcem).

Skupaj čisti prihodki od prodaje so v letu 2018 znašali 115.096.835 EUR, od tega v Sloveniji 114.841.151 EUR (v povezani skupini 37.075 EUR, drugim kupcem 114.804.076 EUR), v EU 90.418 EUR (drugim kupcem) in izven EU 165.266 EUR (drugim kupcem).



19. NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Nabavna vrednost prodanega blaga, materiala in storitev družbe KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 znašala 94.434.857 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga in materiala 88.622.342 EUR, stroški porabljenega materiala 663.484 EUR, stroški storitev 5.149.031 EUR), v letu 2018 105.409.249 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga in materiala 98.801.254 EUR, stroški porabljenega materiala 770.192 EUR, stroški storitev 5.837.803 EUR). Med stroške storitev so vključeni tudi stroški za najete delavce preko agencije za posredovanje delovne sile (vključno s stroški nekoriščenih dopustov), katerih stroški so v letu 2019 znašali 924.550 EUR, 38,5 je bilo zaposlenih iz ur. V letu 2018 so bili stroški za najete delavce preko agencije za posredovanje delovne sile (vključno s stroški nekoriščenih dopustov) 1.421.826 EUR, 66,2 je bilo zaposlenih iz ur.

STROŠKI REVIDIRANJA:

Stroški revidiranja so v letu 2019 znašali 15.650 EUR (od tega stroški revizije za revidiranje posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov 14.450 EUR, stroški za pregled poročila o odnosih do povezanih družb 1.200 EUR).

Stroški revidiranja so v letu 2018 znašali 15.200 EUR (od tega stroški revizije za revidiranje posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov 14.000 EUR, stroški za pregled poročila o odnosih do povezanih družb 1.200 EUR).

20. STROŠKI DELA IN STROŠKI POVRAČIL ZAPOSLENCEM

Stroški dela in stroški povračil zaposlencem družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 4.335.344 EUR (od tega stroški plač 3.033.893 EUR, stroški pokojninskega zavarovanja 273.406 EUR, stroški socialnega zavarovanja 215.672 EUR, ostali stroški dela 812.373 EUR).

Stroški dela in stroški povračil zaposlencem so v letu 2018 znašali 4.414.255 EUR (od tega stroški plač 3.228.955 EUR, stroški pokojninskega zavarovanja 286.534 EUR, stroški socialnega zavarovanja 235.139 EUR, ostali stroški dela 663.627 EUR).

Stroški dela med drugim vključujejo tudi vkalkulirane stroške iz naslova neizkoriščenih letnih dopustov zaposlenih. Ostali stroški dela vključujejo tudi stroške službovanja (stroški oblikovanja novih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki jih družba oblikuje glede na metodologijo oblikovanja omenjenih rezervacij).

Družba KOMPAS SHOP d.d. v letu 2019 in 2018 ni imela stroškov dodatnih pokojninskih zavarovanj.



IZPLAČILA UPRAVI, ZAPOSLENCEM S POSEBNIMI POOBLASTILI IN ČLANOM NADZORNEGA SVETA

V letu 2019 je upravo družbe KOMPAS SHOP d.d. predstavljal direktor Primož Kramar, ki je funkcijo prevzel 18.9.2018, do 17.9.2018 pa je družbo predstavljal direktorica Milenka Skubic Leben. Pri določitvi višine plače uprave so se upoštevala določila pogodbe o zaposlitvi, v katerih je določeno, da je plača direktorice/direktorja sestavljena iz fiksnega in variabilnega dela.

Kramar Primož je v letu 2019 prejel bruto plačo v višini 45.181 EUR (od tega fiksni del 37.720 EUR, variabilni del 7.461 EUR), regres 1.730 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 46.911 EUR oz. neto 28.732 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejel povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 3.292 EUR in ostale prejemke v vezi z delom (potni stroški) 6.760 EUR.

Kramar Primož je v obdobju 18.09.2018 - 31.12.2018 prejel bruto plačo v višini 7.933 EUR (od tega fiksni del 6.071 EUR, variabilni del 1.862 EUR), regres 211 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 8.144 EUR oz. neto 4.964 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejel povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 478 EUR in ostale prejemke v vezi z delom (potni stroški) 363 EUR.

Skubic Leben Milenka je v obdobju 01.01.2018 - 17.09.2018 prejela bruto plačo v višini 55.592 EUR (od tega fiksni del 49.674 EUR, variabilni del 5.918 EUR), boniteto 3.786 EUR, regres 843 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 60.221 EUR oz. neto 29.738 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejela povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 869 EUR, odpravnino (bruto je enak neto) 15.977 EUR in ostale prejemke v vezi z delom (potni stroški) 3.658 EUR.

Skupna bruto plača uprave (Kramar Primož in Skubic Leben Milenka) za celotno obdobje leta 2018 je znašala 63.525 EUR, boniteta 3.786 EUR, regres 1.054 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 68.365 EUR oz. neto 34.702 EUR, skupna povračila stroškov prevoza in prehrane so znašala 1.347 EUR, odpravnina 15.977 EUR in ostali prejemki v vezi z delom (potni stroški) 4.021 EUR.

Skupna vrednost izdatkov za člane nadzornega sveta družbe KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 znašala bruto 2.410 EUR (od tega Samo Primožič 1.377 EUR, Samo Majhenič 1.033 EUR), oz. neto 1.753 EUR (od tega Samo Primožič 1.002 EUR, Samo Majhenič 751 EUR).

Skupna vrednost izdatkov za člane nadzornega sveta družbe je v letu 2018 znašala bruto 2.812 EUR (od tega Samo Primožič 1.607 EUR, Samo Majhenič 516 EUR, Zanoškar Margit 689 EUR), oz. neto 2.045 EUR (od tega Samo Primožič 1.168 EUR, Samo Majhenič 376 EUR, Zanoškar Margit 501 EUR).

Razen navedenega, uprava in člani nadzornega sveta niso prejeli drugih ugodnosti. Družba nima zaposlencev s posebnimi pooblastili. Družba ne izkazuje terjatev do uprave in do članov nadzornega sveta.



DELOVNO PRAVNI SPORI

Na dan 31.12.2019 je bil v teku en delovni spor zoper družbo.

21. ODPISI VREDNOSTI

Odpisi vrednosti za družbo KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 1.477.648 EUR (od tega stroški amortizacije 1.099.895 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah 312.857 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 64.896 EUR).

Odpisi vrednosti za družbo so v letu 2018 znašali 1.314.412 EUR (od tega stroški amortizacije 1.162.027 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 152.385 EUR).

22. DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki v letu 2019 za družbo KOMPAS SHOP d.d. so znašali 2.285.833 EUR (od tega oblikovanje dolgoročnih rezervacij 1.855.188 EUR, drugi stroški 410.509 EUR, denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki 3.350 EUR, donacije 13.483 EUR, negativne evrske izravnave 70, finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti 3.233 EUR), medtem ko so v letu 2018 znašali 433.950 EUR (od tega drugi stroški 412.815 EUR, ostali odhodki 15.794 EUR, finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev 3.855 EUR, finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti 1.486 EUR).

Družba Kompas shop d.d. je v letu 2019 oblikovala rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v višini 1.855.188 EUR in sicer rezervacijo za obveznosti iz naslova nerešenih lastninskih pravic določenih objektov in zemljišč ter rezervacijo v zvezi s stroški uporabe blagovne znamke v daljšem časovnem obdobju.

23. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

Poslovni odhodki družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 102.533.682 EUR, stroški prodajanja so znašali 98.407.367 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga 88.622.342 EUR, stroški porabljenega materiala 597.043 EUR, stroški storitev 3.682.064 EUR, stroški dela 3.793.425 EUR, amortizacija 1.009.227 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami 312.857 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 18.705 EUR, drugi poslovni odhodki 371.704 EUR), medtem ko so stroški splošnih dejavnosti znašali 4.126.315 EUR (od tega stroški porabljenega materiala 66.441 EUR, stroški storitev 1.466.967 EUR, stroški dela 541.919 EUR, amortizacija 90.668 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 46.191 EUR, drugi poslovni odhodki 1.914.129 EUR).

Poslovni odhodki družbe so v letu 2018 znašali 111.571.866 EUR, stroški prodajanja so znašali 110.097.993 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga 98.801.254 EUR), medtem ko so stroški splošnih dejavnosti znašali 1.473.873 EUR.

24. FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 1.592.806 EUR in jih sestavljajo finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah (dividende) 905.915 EUR in finančni prihodki iz danih posojil drugim 686.891 EUR.

Finančni prihodki družbe so v letu 2018 znašali 218.042 EUR in jih sestavljajo finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah 56.058 EUR in finančni prihodki iz danih posojil drugim 161.984 EUR.

25. FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2019 znašali 185.369 EUR in jih sestavljajo finančni odhodki iz finančnih naložb v višini 156.004 EUR, finančni odhodki iz posojil, prejetih od organizacij v skupini 2.619 EUR, finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank 21.354 EUR ter finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti v višini 5.392 EUR.

Finančni odhodki družbe KOMPAS SHOP d.d. so v letu 2018 znašali 92 EUR in jih v celoti sestavljajo sestavljajo finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank.

26. DAVEK IZ DOBIČKA

Poslovni izid pred obdavčitvijo družbe KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 znašal 8.006.812 EUR, v letu 2018 3.959.290 EUR. Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je v letu 2019 znašal 635.750 EUR, v letu 2018 368.010 EUR, tako da je efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu v letu 2019 8%, v letu 2018 9%, efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek je v letu 2019 16%, v letu 2018 2%.

V letu 2019 so znašali prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 110.725.863 EUR; odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 102.719.051 EUR; davčna osnova je bila povečana za 182.130 EUR in zmanjšana za 4.842.892 EUR, tako da je bila davčna osnova 3.346.050 EUR, oz. 19% davek od dohodka pravnih oseb je znašal 635.750 EUR.

V letu 2018 so znašali prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 115.531.248 EUR; odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 111.571.958 EUR; davčna osnova je bila povečana za 191.759 EUR in zmanjšana za 2.214.155 EUR, tako da je bila davčna osnova 1.936.894 EUR, oz. 19% davek od dohodka pravnih oseb je znašal 368.010 EUR.

Pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je družba v letu 2019 koristila olajšavo za vlaganja v neopredmetena sredstva in opremo, olajšavo za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju, olajšavo za zaposlovanje invalidov, olajšavo za donacije ter pokrivala davčno izgubo iz preteklih let.

Pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je družba v letu 2018 koristila olajšavo za vlaganja v neopredmetena sredstva in opremo, olajšavo za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju, olajšavo za zaposlovanje invalidov, olajšavo za donacije ter pokrivala davčno izgubo iz preteklih let.

Terjatve za odložene davke so zaradi načela bistvenosti in verjetnosti realizacije v prihodnjih obdobjih vključene v izkazih za leto 2019 in 2018. Odloženi davki prek poslovnega izida so v letu znašali 605.546 EUR, medtem ko so v letu 2018 odloženi davki prek poslovnega izida znašali -271.563 EUR.

27. POSLOVNI IZID

Poslovni izid iz poslovanja družbe KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 znašal 6.599.375 EUR, neto finančni izid 1.407.437 EUR, čisti poslovni izid pred obdavčitvijo 8.006.812 EUR in čisti poslovni izid obračunskega obdobja 6.765.517 EUR.

Poslovni izid iz poslovanja družbe je v letu 2018 znašal 3.741.340 EUR, neto finančni izid 217.950 EUR, čisti poslovni izid pred obdavčitvijo 3.959.290 EUR in čisti poslovni izid obračunskega obdobja 3.862.843 EUR.



28. IZPLAČILO BRUTO DIVIDENDE V LETU 2019 UPRAVI IN ČLANOM NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Direktor družbe KOMPAS SHOP d.d. Primož Kramar in člani nadzornega sveta v letu 2019 niso prejeli dividend družbe.

29. ŠTEVILO DELNIC NA DAN 31.12.2019 V LASTI UPRAVE IN ČLANOV NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Uprava in člani nadzornega sveta po stanju na dan 31.12.2019 nimajo v lasti delnic družbe KOMPAS SHOP d.d.

30. POSLOVNE ZDRUŽITVE

V letu 2019 ni bilo izvedenih poslovnih združitvev.

31. IZPOSTAVLJENOST FINANČNIM TVEGANJEM

Uprava vsako leto ocenjuje izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem.

KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je opredeljeno kot tveganje neizpolnitve obveznosti poslovnih partnerjev. Družba je izpostavljena kreditnemu tveganju predvsem na področju netrgovinskih dejavnosti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju družba zmanjšuje s preverjanjem bonitete kupca, z uporabo različnih instrumentov zavarovanja terjatev, s sprotnim spremljanjem plačilne discipline kupcev, z izterjavo spornih terjatev in s sklepanjem kompenzacij. Z rednim spremljanjem odprtih zapadlih terjatev do kupcev in ostalih ohranja družba minimalno kreditno tveganje. V letu 2019 in 2018 družba ni zabeležila vrednostno pomembnejših odpisov terjatev zaradi neplačil kupcev.

Poslovne terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so v glavnem terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami. Družba ima na dan 31.12.2019 dana posojila zavarovana delno z zemljiškim dolgom, poroštvom ter bianco menicami.

Pregled določenih sredstev povezanih s kreditnim tveganjem:

- Nekatorkoročna dana posojila so na dan 31.12.2019 znašala 4.360.000 EUR
- Kratkoročno dana posojila so na dan 31.12.2019 znašala 709.094 EUR



-
- Kratkoročne poslovne terjatve so na dan 31.12.2019 znašale 2.022.537 EUR
 - Predujmi in druga sredstva so na dan 31.12.2019 znašala 2.056.957 EUR

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne sposobnosti pomeni možnost, da družba v določenem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za pokritje vseh obveznosti, ki omogočajo nemoteno poslovanje. Družba zagotavlja plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov, z vsakodnevnim pritokom denarnih sredstev iz trgovinske dejavnosti, s plačili izvršenimi z gotovino, s strani bank redno nakazanimi plačili v vezi s kreditnimi karticami ter z vzdrževanjem primerne obsega finančnih naložb. Uprava družbe znižuje izpostavljenost likvidnostnemu tveganju tudi z vzpostavitvijo kratkoročnih kreditnih linij.

Nesporne obveznosti družba izpolnjuje skladno z zapadlostjo. Del obveznosti iz naslova dividend in iztisnitve delničarjev družbe Velana d.o.o. (v letu 2015 preoblikovana v d.o.o.) ima družba na dan 31.12.2019 še evidentirane. Del obveznosti iz naslova plačila trošarin je zavarovan z bančno garancijo.

Pregled določenih kratkoročnih obveznosti (zapadlost do 1 leta) povezanih z likvidnostnim tveganjem:

- Prejeta posojila dobljena pri bankah so na dan 31.12.2019 znašala 3.500.000 EUR
- Poslovne obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 9.619.450 EUR
- Druge obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 4.319.338 EUR

VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje pomeni možnost nastanka izgub zaradi spremembe deviznega tečaja. Družba ima na dan 31.12.2019 nočni depozit v USD v protivrednosti 1.441 EUR.

OBRESTNO TVEGANJE

Obrestnemu tveganju, ki pomeni možnost spremembe obrestnih mer, družba glede na višino zadolženosti ni pomembno izpostavljena. Posledično se v letih 2019 in 2018 ni analiziralo gibanja odhodkov iz financiranja v primeru povečanja (zmanjšanja) obrestnih mer za 100 bazičnih točk, ker je imela družba ali nizko zadolženost ali pa ni imela evidentiranih finančnih obveznosti.

Dani krediti, dani depoziti in denarna sredstva na odpoklic pri bankah v višini 5.813.060 EUR so bili v letu 2019 v družbi obrestovani po fiksni obrestni meri, prav tako finančne obveznosti iz naslova bančnih posojil v višini 3.500.000 so bile

obrestovane po fiksni obrestni meri. Družba na dan 31.12.2019 ne izkazuje finančnih instrumentov po spremenljivi obrestni meri.

TVEGANJE SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI

Družba je izračunala tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih izmerjenih po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa na dan 31.12.2019

Finančne naložbe (v EUR)	Poštenu vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštenu vrednost	8.276.544			
Povečanje poštenu vrednosti za 10 %	9.104.198	827.654	670.400	157.254
Povečanje poštenu vrednosti za 20 %	9.931.853	1.655.309	1.340.800	314.509
Povečanje poštenu vrednosti za 30 %	10.759.507	2.482.963	2.011.200	471.763
Zmanjšanje poštenu vrednosti za 10 %	7.448.890	(827.654)	(670.400)	(157.254)
Zmanjšanje poštenu vrednosti za 20 %	6.621.235	(1.655.309)	(1.340.800)	(314.509)
Zmanjšanje poštenu vrednosti za 30 %	5.793.581	(2.482.963)	(2.011.200)	(471.763)

Družba Kompas shop d.d. je na dan 31.12.2019 preverila ustreznost višine naložb v odvisne družbe in ugotovila, da ni potrebe po slabitvi.

32. POSLI S POVEZANIMI DRUŽBAMI

Družba KOMPAS SHOP d.d. je del skupine Primopro d.o.o. Povezane družbe KOMPAS SHOP d.d. so poleg družbe Primopro d.o.o. še: Proaltia storitve in investicije d.o.o., Staninvest d.o.o., Ajdovščina d.o.o., AS57, d.o.o. ter Vila Gasner d.o.o. V nadaljevanju so navedene transakcije s povezanimi družbami v letu 2019:

Prihodki skupaj 472.489 EUR:

- Čisti prihodki iz prodaje 8.519 EUR (Staninvest d.o.o.)
- Drugi poslovni prihodki 463.970 EUR (AS57, d.o.o.)

Odhodki skupaj 75.219 EUR:

- Stroški storitev 72.600 EUR (od tega Vila Gasner d.o.o. 17.700 EUR, Proaltia storitve in investicije d.o.o. 24.030 EUR, Primopro d.o.o. 30.870 EUR)
- Finančni odhodki iz posojil 2.619 EUR (Staninvest d.o.o.)

Kratkoročne poslovne terjatve na dan 31.12.2019 skupaj 810 EUR:

- Kratkoročne poslovne terjatve do organizacij v skupini 810 EUR (Staninvest d.o.o.)



Dolgoročne finančne naložbe na dan 31.12.2019 skupaj 6.716.284 EUR

- Finančne naložbe v organizacije v skupini 6.716.284 EUR (od tega v Staninvest d.o.o. 6.708.784 EUR in Ajdovščina d.o.o. 7.500 EUR)

Kratkoročne finančne naložbe na dan 31.12.2019 skupaj 28.347.802 EUR

- Druge kratkoročne finančne naložbe v organizacije v skupini 28.347.802 EUR (AS57, d.o.o.)

Obveznosti na dan 31.12.2019 skupaj 19.215 EUR:

- Kratkoročne poslovne obveznosti do organizacij v skupini 19.215 EUR (od tega Proaltia storitve in investicije d.o.o. 8.345 EUR in Primopro d.o.o. 10.870 EUR)

Transakcije med povezanimi družbami se izvajajo po tržnih pogojih. KOMPAS SHOP d.d. je pri ugotavljanju odhodkov za obresti na prejeta posojila s povezanimi družbami upošteval obresti v višini zadnje objavljene v času odobritve.

V nadaljevanju so navedene transakcije s povezanimi družbami v letu 2018:

Prihodki skupaj 63.525 EUR (od tega 63.475 EUR ustvarjenih pri poslovanju s Staninvest d.o.o. in 50 EUR z Vila Gasner d.o.o.)

Odhodki skupaj 64.211 EUR (od tega pri poslovanju s Staninvest d.o.o. 6.441 EUR, z Vila Gasner d.o.o. 1.700 EUR, s Proaltia d.o.o. 37.425 EUR in Primopro d.o.o. 18.645 EUR)

Obveznosti so na dan 31.12.2018 znašale skupaj 5.197 EUR (od tega do Proaltia d.o.o. 2.745 EUR in Primopro d.o.o. 2.452 EUR).

Transakcije med povezanimi družbami se izvajajo po tržnih pogojih.

33. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Pomembnejši poslovni dogodki po obračunskem obdobju so navedeni v Poslovnem poročilu. Po datumu izkaza finančnega položaja na dan 31.12.2019 ter do potrditve letnega poročila za leto 2019 ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi lahko imeli vpliv na računovodske izkaze za leto 2019.

5. RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE KOMPAS SHOP

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE KOMPAS SHOP

v EUR	Pojasnila	Skupina KOMPAS SHOP	
		31.12.2019	31.12.2018
SREDSTVA		99.926.192	83.102.890
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva		72.289.302	50.591.915
Neopredmetena sredstva	1	3.522.970	3.597.022
Opredmetena osnovna sredstva	1	22.959.715	11.175.988
Naložbene nepremičnine	1	31.659.242	20.349.531
Finančne naložbe	2	14.073.448	14.342.551
Terjatve	3	0	0
Odložene terjatve za davek	4	73.927	1.126.823
Kratkoročna sredstva		27.636.890	32.510.975
Sredstva za prodajo	5	244.415	234.671
Zaloge	6	12.943.125	16.800.822
Finančne naložbe	7	3.939.979	2.520.105
Poslovne terjatve	8	5.125.099	5.328.505
Terjatve za davek od dohodka		9.559	0
Predujmi in druga sredstva	9	3.068.861	247.257
Denar in denarni ustrezniki	10	2.305.852	7.379.615
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		99.926.192	83.102.890
Kapital	11	77.799.336	71.223.345
Vpoklicani kapital	11	2.481.226	2.481.226
Kapitalske rezerve	11	39.878.335	39.878.335
Zakonske rezerve	11	6.549.146	6.549.146
Druge rezerve iz dobička	11	4.000.000	4.000.000
Rezerve za pošteno vrednost	11	1.423.491	820.082
Zadržani poslovni izid	11	16.657.829	13.274.717
Čisti poslovni izid poslovnega leta	11	6.809.309	4.219.839
Nekratkoročne obveznosti		2.112.977	567.978
Rezervacije	12	2.095.593	259.418
Dolgoročno odloženi prihodki	12	6.604	0
Finančne obveznosti	13	0	0
Poslovne obveznosti	14	10.780	17.829
Odložene obveznosti za davek	4	0	290.731
Kratkoročne obveznosti		20.013.879	11.311.567
Finančne obveznosti	15	3.500.000	0
Poslovne obveznosti	16	12.187.968	11.259.455
Obveznosti za davek od dohodka	16	298.748	27.781
Druge obveznosti	16	4.027.163	24.331

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor: Primož Kramar

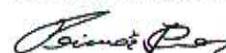



IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE KOMPAS SHOP

	Pojasnila	Skupina KOMPAS SHOP	
v EUR		1- 12 2019	1- 12 2018
Čisti prihodki od prodaje	19	108.231.276	118.181.714
Drugi poslovni prihodki (s prevred.poslov.prihodki)	19	4.287.604	476.873
Nabavna vrednost prodanega blaga	20	88.624.060	98.796.101
Stroški materiala	20	864.438	886.914
Stroški storitev	20	5.990.176	6.595.248
Stroški dela	21	6.093.036	6.175.978
Amortizacija	22	1.256.813	1.275.818
Prevrednotovalni poslovni odhodki	22	731.154	271.066
Drugi odhodki	23	2.408.239	482.260
Stroški iz poslovanja		17.343.856	15.687.284
Poslovni izid iz poslovanja	28	6.550.964	4.175.202
Prihodki iz financiranja	25	1.755.731	224.776
Odhodki iz financiranja	26	183.843	1.451
Izid iz financiranja	28	1.571.888	223.325
Poslovni izid pred davki	28	8.122.852	4.398.527
Davek	27	701.571	450.652
Odloženi davki	27	611.972	-271.964
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	26	6.809.309	4.219.839
Čisti poslovni izid obr.obd., ki pripada lastnikom obvladujoče družbe:		6.809.309	4.219.839
Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid		603.409	625.334
Aktuarski dobički/izgube		-16.572	-8.514
Sprememba poštene vrednosti zemljišč in nepremičnin		-93	0
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalne instrumente		770.266	775.811
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa		-150.192	-141.963
Postavke, ki bodo lahko pozneje preračunane v poslovni izid		0	0
Postavke, preračunane v preneseni poslovni izid		-699.969	0
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja		6.712.749	4.845.173

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor: Primož Kramar




IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE KOMPAS SHOP PO RAZLIČICI II (POSREDNA METODA)

v EUR		Skupina KOMPAS SHOP	
		2019	2018
A.	DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a)	Postavke izkaza poslovnega izida		
	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.300.134	5.232.977
	Poslovni odh. brez amortizacije (razen za prevredn.) in fin. odh. iz posl. obveznosti	108.555.955	118.546.869
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-104.554.250	-112.964.150
		-701.571	-349.742
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
	Začetne manj končne poslovne terjatve	7.289.067	2.389.842
	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	193.847	916.242
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-16.368	314.603
	Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	150.193	0
	Začetne manj končne zaloge	-9.744	176.000
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.905.697	-1.027.050
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	1.192.431	2.011.119
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	1.873.011	-1.072
		0	0
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	10.589.201	7.622.818
B.	DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a)	Prejemki pri naložbenju		
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	11.526.224	5.255.104
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	1.197.874	224.359
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	291.506	23.346
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	7.968.781	0
		2.068.063	5.007.398
b)	Izdatki pri naložbenju		
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-30.524.591	-11.993.581
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-27.428	-40.282
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-13.279.069	-1.100.010
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-13.419.741	-1.346.311
		-3.798.353	-9.506.978
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-18.998.367	-6.738.477
C.	DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a)	Prejemki pri financiranju		
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	10.200.000	3.000.000
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
		10.200.000	3.000.000
b)	Izdatki pri financiranju		
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-6.864.597	-3.138.626
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-27.839	-1.451
		0	0



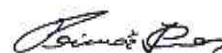
v EUR	Skupina KOMPAS SHOP	
	2019	2018
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-6.700.000	-3.000.417
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-136.758	-136.758
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	3.335.403	-138.626
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2.305.852	7.379.615
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-5.073.763	745.715
Začetno stanje denarnih sredstev	7.379.615	6.633.900

Na začetno stanje denarnih sredstev skupine lahko vplivajo spremembe deviznih tečajev.

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor:

Primož Kramar



IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE KOMPAS SHOP

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE		III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSLIZID POSL. LETA	SKUPAJ
		1. Osnovni kapital	2. Zakonske rezerve	3. Druge rezerve iz dobička	4. Preneseni čisti dobiček				
A.1. STANJE 31.12.2018	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345	
a) Preračuni za nazaj									
A.2. STANJE 01.01.2019	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345	
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	0	0	0	0	-136.758	0	-136.758	
a) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758	
b) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve in odprava rezerv)								0	
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	603.409	-699.969	6.809.309	6.712.749	
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							6.809.309	6.809.309	
b) Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke					576.869	-712.184		-135.315	
c) Spremembe rezerv, nastalih zaradi vred. FN po poč.vred.					43.067			43.067	
č) Aktuarski dobički in izgube					-16.434	12.215		-4.219	
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč.obdobja					-93			-93	
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	4.219.839	-4.219.839	0	
a) Razporeditev preost.dela čistega dobička primer.poroč.obd.						4.219.839	-4.219.839	0	
C. STANJE 31.12.2019	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	1.423.491	16.657.829	6.809.309	77.799.336	
Bilanci dobiček za leto 2019						16.657.829	6.809.309	23.467.138	

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

V EUR	I. VPOKLICANI KAPITAL	II. KAPITALSKE REZERVE	III. REZERVE IZ DOBIČKA		V. REZERVE ZA POŠTENO VREDNOST	VI. ZADRŽANI POSLOVNI IZID	VII. ČISTI POSL. IZID POSL. LETA	SKUPAJ
			1. Zakonske rezerve	5. Druge rezerve iz dobička				
	1. Osnovni kapital							
A.1. STANJE 31.12.2017	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	194.748	9.306.195	4.105.280	66.514.930
a) Preračuni za nazaj								
A.2. STANJE 01.01.2018	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	194.748	9.306.195	4.105.280	66.514.930
B.1. Spremembe lastniškega kapitala - trans.z lastniki	0	0	0	0	0	-136.758	0	-136.758
g) Izplačilo dividend						-136.758		-136.758
i) Druge spremembe lastniškega kapitala (vpliv pripojitve in odprava rezerv)								0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poroč.obd.	0	0	0	0	625.334	0	4.219.839	4.845.173
a) Vnos čistega posl.izida poroč.obdobja							4.219.839	4.219.839
c) Spremem. rezerv, nastalih zaradi vred. FN po pošl.vred.					633.848			633.848
č) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poroč.obdobja					-8.514			-8.514
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	4.105.280	-4.105.280	0
a) Razporeditev preost.dela čistega dobička primer.poroč.obd.						4.105.280	-4.105.280	0
C. STANJE 31.12.2018	2.481.226	39.878.335	6.549.146	4.000.000	820.082	13.274.717	4.219.839	71.223.345
Bilanci dobiček za leto 2018						13.274.717	4.219.839	17.494.556

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjim in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

Direktor: Primož Kramar



6. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE SKUPINE

Družba KOMPAS SHOP d.d., Ljubljana, Šmartinska cesta 52, je obvladujoča družba skupine KOMPAS SHOP.

Računovodski izkazi skupine KOMPAS SHOP so pripravljani za leto, ki se je končalo 31.12.2019. Skupino Kompas shop na dan 31.12.2019 sestavljajo naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., Staninvest d.o.o., Ajdovščina d.o.o., AS57, d.o.o. ter Vila Gasner d.o.o., medtem, ko so jo na dan 31.12.2018 sestavljale naslednje družbe: KOMPAS SHOP d.d., Staninvest d.o.o. ter Vila Gasner d.o.o.

Družba Ajdovščina d.o.o. je bila ustanovljena leta 2019, medtem, ko je družba AS57, d.o.o. vključena v skupino na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja po posojilni pogodbi s strani družbe KOMPAS SHOP d.d. in na podlagi obvladovanja vodstvenega osebja.

6.1 IZJAVA O SKLADNOSTI

Pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2019 je skupina uporabila Mednarodne standarde računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP). Odvisne družbe Staninvest d.o.o., Vila Gasner d.o.o., Ajdovščina d.o.o. in AS57, d.o.o. uporabljajo Slovenske računovodske standarde (SRS). Za namene sestave konsolidiranih računovodskih izkazov so bile izvedene ustrezne prilagoditve v skladu z MSRP.

Pri poslovanju in evidentiranju poslovnih dogodkov v letu 2019 ter izdelavi računovodskih izkazov skupine KOMPAS SHOP je upoštevana veljavna zakonodaja. Upoštevana je predpostavka o nastanku poslovnega dogodka in časovne neomejenosti delovanja, ki so prevzeti iz mednarodnih računovodskih standardov, upoštevali sta se tudi predpostavki o resničnem in poštenem vrednotenju poslovnih dogodkov.

Uprava je konsolidirane računovodske izkaze potrdila dne 31.05.2020.

6.2 PODLAGE ZA SESTAVITEV RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

Vsi računovodski izkazi in pojasnila k računovodskim izkazom so prikazani v EUR; zaokroženi so na celo število.

V skladu z zakonodajo je sestavljen izkaz finančnega položaja (MRS 1- Predstavljanje računovodskih izkazov), izkaz celotnega vseobsegajočega donosa (MRS-1), izkaz denarnega izida po posredni metodi in izkaz gibanja kapitala v obliki sestavljene razpredelnice sprememb vseh sestavin kapitala.



Podatki, ki se nanašajo na poslovanje s povezanimi osebami, so razkriti v dodatnih razkritjih postavk izkaza finančnega položaja in izkaza celotnega vseobsegajočega donosa. Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine KOMPAS SHOP.

Skupina v poročilu razkriva sredstva in obveznosti do virov sredstev glede na pomembnost; mejni znesek je pet odstotkov vrednosti kapitala.

6.2.1 Poštena vrednost

Prikazana sredstva in obveznosti z izjemo za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so vrednotena po nabavnih oziroma odplačnih vrednosti, za katere ocenjujemo, da so enake poštenim vrednostim teh sredstev oziroma obveznosti.

Knjigovodska vrednost sredstev in obveznosti je enaka njihovi pošteni vrednosti. Glede na hierarhijo poštenih vrednosti jih uvrščamo v naslednje ravni:

- raven 1: sredstva, ki so vrednotena po borznem tečaju na zadnji dan obračunskega obdobja;
- raven 3: sredstva, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov; v tej kategoriji prikazujemo po ocenjeni vrednosti dobro ime, zemljišča, zgradbe ter naložbene nepremičnine, opremo pa po sedanjih knjigovodskih vrednosti. Ostale finančne naložbe brez posojil so prikazane po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Poslovne terjatve, finančne naložbe v posojila ter obveznosti pa so prikazane po odplačni vrednosti.

Razvrstitev sredstev in obveznosti skupine glede na določitev njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2019 in 31.12.2018
Razvrstitev sredstev in obveznosti skupine KOMPAS SHOP glede na določitev njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2019 :

- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 9.685.804 EUR (del nekratkoročnih finančnih naložb)
- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 3. raven, skupaj 90.240.388 EUR (od tega neopredmetena sredstva 3.522.970 EUR, opredmetena osnovna sredstva 22.959.715 EUR, naložbene nepremičnine 31.659.242 EUR, del nekratkoročnih finančnih naložb 4.387.644 EUR, odložene terjatve za davek 73.927 EUR, sredstva za prodajo 244.415 EUR, zaloge 12.943.125 EUR, kratkoročne finančne naložbe 3.939.979 EUR, kratkoročne poslovne terjatve 5.125.099 EUR, predujmi in druga sredstva 3.068.861 EUR, denar in denarni ustrezniki 2.305.852 EUR)
- Obveznosti, merjene po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 22.126.856 EUR (od tega rezervacije 2.095.593 EUR, dolgoročno odloženi prihodki 6.604 EUR, nekratkoročne poslovne obveznosti 10.780 EUR, kratkoročne finančne

obveznosti 3.500.000 EUR, kratkoročne poslovne obveznosti 12.187.968 EUR, obveznosti za davek od dohodka 298.748 EUR, kratkoročne druge obveznosti 4.027.163 EUR)

Razvrstitev sredstev in obveznosti skupine KOMPAS SHOP glede na določitev njihove poštene vrednosti na dan 31.12.2018 :

- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 10.401.611 EUR (del nekratkoročnih finančnih naložb)
- Sredstva, merjena po pošteni vrednosti 3. raven, skupaj 72.701.279 EUR (od tega neopredmetena sredstva 3.597.022 EUR, opredmetena osnovna sredstva 11.175.988 EUR, naložbene nepremičnine 20.349.531 EUR, del nekratkoročnih finančnih naložb 3.940.940 EUR, odložene terjatve za davek 1.126.823 EUR, sredstva za prodajo 234.671 EUR, zaloge 16.800.822 EUR, kratkoročne finančne naložbe 2.520.105 EUR, kratkoročne poslovne terjatve 5.328.505 EUR, predujmi in druga sredstva 247.257 EUR, denar in denarni ustrezniki 7.379.615 EUR)
- Obveznosti, merjene po pošteni vrednosti 1. raven, skupaj 11.879.545 EUR (od tega rezervacije 259.418 EUR, nekratkoročne poslovne obveznosti 17.829 EUR, odložene obveznosti za davek 290.731 EUR, kratkoročne poslovne obveznosti 11.259.455 EUR, obveznosti za davek od dohodka 27.781 EUR, kratkoročne druge obveznosti 24.331 EUR)

6.2.2 Uporabljene računovodske usmeritve

Osnovne računovodske usmeritve (upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, upoštevanje časovne neomejenosti delovanja ter upoštevanje resnične in poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen, ne pa tudi hiperinflacije) so uporabljene tudi pri sestavitvi skupinskih računovodskih izkazov za leto 2019. V največji možni meri so upoštewane kakovostne značilnosti računovodskih izkazov, ki so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Računovodske usmeritve uporabljene pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi skupinskih računovodskih izkazov za poslovno leto, končano na dan 31.12.2018, z izjemo novo sprejetih ali spremenjenih standardov in pojasnil, ki so stopili v veljavo s 1.1.2019 ali kasneje in ki so predstavljeni v nadaljevanju. V letu 2019 ni bilo bistvenih popravkov napak.

Skupina je v letu 2019 dopolnila veljavne računovodske usmeritve in obravnavanje poslovnih dogodkov ter njihovo izkazovanje v računovodskih izkazih, v skladu z zahtevami MSRP 16 – Najemi, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje). Standard MSRP 16 določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem lahko najemniki uporabijo enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Družbe v skupini so MSRP 16 – Najemi pričele uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je skupina uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda. Za neopredmetena sredstva skupina ne pripozna pravice do uporabe sredstev. Zahteve standarda nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine, skupina v letu 2019 ni imela v najemu sredstev za katere bi bilo potrebno pripoznati pravico do uporabe sredstev. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti.

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 se najetih sredstev ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripozna stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev v kolikor bo pripoznana merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe. Za vse najeme je skupina ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najemov, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov so družbe v skupini, upoštevale naslednje tri zahteve:

- računovodski izkazi so razumljivi, če jih njihovi uporabniki razumejo brez težav,
- informacije so primerne, če uporabniku pomagajo pri sprejemanju ekonomskih odločitev,
- informacije so bistvene, če bi njihov izpust ali neresnično podajanje lahko vplival/vplivalo na ekonomske odločitve uporabnikov.

6.2.3 Posli v tuji valuti

Posle, izražene v tuji valuti, se preračuna v EUR po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti, so preračunane v domačo valuto po referenčnem tečaju ECB na zadnji dan leta, to je 31.12.2019. Tečajne razlike so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

6.2.4 Pomembne ocene in presoje

Skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja poslovodstvo pri pripravi računovodskih izkazov poda ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev ter obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene oblikujejo glede na izkušnje iz prejšnjih let in pričakovanja v obračunskem obdobju. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo, zato poslovodstvo ocene stalno preverja in oblikuje njihove popravke. Ocene in presoje so prisotne tudi pri slabitvah dobrega imena, finančnih naložb, terjatvah, slabitvah zalog in pri ocenah življenjskih dob osnovnih sredstev. Za vrednotenje nepremičnin se pri ocenah in presojah uporabljajo metode vrednotenja, ki temeljijo na metodah prihodnjih denarnih tokov in primerljivih transakcijah.

Poslovodstvo potrdi vsebino in višino oblikovanih rezervacij na osnovi aktuarskega izračuna rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi ter ocen o morebitni pričakovani višini odškodnine na osnovi obstoječih tožb in odškodninskih zahtevkov. Zneski oblikovanih rezervacij so najboljša ocena prihodnjih izdatkov.

Davek iz dobička

Davek iz dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega obračunani in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali v drugem vseobsegajočem donosu.

Obračunani davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja in vključuje tudi morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se ne izkazuje za:

- začasne razlike ob začetnem pripoznanju sredstev ali obveznosti pri transakcijah, ki niso poslovne združitve in ki ne vplivajo niti na računovodski niti na obdavčljivi dobiček oz. izgubo,
- začasne razlike v zvezi z naložbami v odvisna podjetja in skupaj obvladovana podjetja v tisti višini, za katero obstaja verjetnost, da ne bodo odpravljene v predvidljivi prihodnosti,
- obdavčljive začasne razlike ob začetnem pripoznanju dobrega imena.

Merjenje odloženega davka odraža davčne posledice in metodo, po kateri skupina KOMPAS SHOP pričakuje, da bo ob koncu poročevalskega obdobja poravnala knjigovodsko vrednost pripadajočih obveznosti in sredstev.

Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih ob koncu poročevalskega obdobja.

Skupina pobota odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek, če ima za to zakonsko izterljivo pravico ter če se odložene terjatve za davek in odložene obveznosti za davek nanašajo na davek iz dobička, nanašajoč se na isto davčno oblast v zvezi z isto obdavčljivo enoto ali na različne obdavčljive enote, ki nameravajo poplačati obveznosti za davek ali prejeti plačilo odloženih terjatev za davek v pobotanem znesku ali pa nameravajo hkrati poplačati obveznosti za davek ali prejeti plačilo odloženih terjatev za davek.

Odložena terjatev za davek za neuveljavljene davčne izgube, davčne olajšave in druge davčno priznane začasne razlike se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo

v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

6.2.5 Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in razkritja

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Materialne pravice se izkazujejo po neodpisani vrednosti in se časovno amortizirajo glede na dobo koristnosti v skladu s sprejetimi amortizacijskimi stopnjami.

Dobro ime vrednotimo po pošteni vrednosti prenesene kupnine, vključno s pripoznano vrednostjo kakršnega koli neobvladujočega deleža v prevzeti družbi, zmanjšano za čisto pripoznano vrednost prevzetih sredstev in obveznosti, vrednotenih na dan prevzema. Prenesena kupnina vključuje poštene vrednosti prenesenih sredstev, obveznosti do predhodnih lastnikov prevzete družbe in poslovne deleže, ki jih je izdala družba. Skupina vsako leto opravi test slabitve s katerim ugotovi ali je potrebno neopredmeteno osnovno sredstvo slabiti.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve vključujejo med drugim tudi sredstva rezervnih skladov.

Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine

Opredmetena osnovna sredstva so zemljišča, zgradbe, proizvodjalne naprave in druga oprema. Kot opredmetena osnovna sredstva, usposobljena za uporabo, se šteje tudi drobn inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta in katerega posamična vrednost ne presega 500 EUR. Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki so v lasti skupine KOMPAS SHOP zato, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje.

Vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin so prikazane po knjigovodski vrednosti. Skupina zaradi upoštevanja načela doslednosti razporeja istovrstna sredstva vedno enako.

Za merjenje in pripoznavo opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je skupina izbrala model nabavne vrednosti.

Opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po dejanski nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo njegova nakupna vrednost, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo.

Kasneje nastali stroški, ki so povezani z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če le povečujejo njegove bodoče koristi v primerjavi s prej ocenjenimi.

Opredmetena osnovna sredstva niso več predmet knjigovodskega evidentiranja, če so odtujena ali uničena, ker od njih ni mogoče več pričakovati koristi. Pri tem nastali dobički povečujejo prevrednotovalne poslovne prihodke, izguba pa povečuje poslovne prevrednotovalne odhodke.

V skladu z določbami MSRP so družbe zavezane k preverjanju pravilnega vrednotenja nepremičnin, ki so v poslovnih knjigah prvotno vrednotene po modelu nabavnih vrednosti. V kolikor obstoji razlika med dokazano pošteno vrednostjo in njihovo knjigovodsko vrednostjo, je sredstva potrebno praviloma prevrednotiti. V primeru, da je nadomestljiva vrednost manjša od knjigovodske vrednosti, se morajo navedena sredstva oslabiti. Kot nadomestljiva vrednost se šteje vrednost pri uporabi ali poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje, odvisno od tega, katera je večja.

Skupina ocenjuje zemljišča po njihovi nabavni vrednosti, če pa ta ni znana, po ocenjeni vrednosti. Funkcionalna zemljišča so vodena ločeno pri zgradbah.

V konsolidiranih računovodskih izkazih so nepremičnine, ki so predmet najema znotraj skupine KOMPAS SHOP, evidentirane med opredmetenimi osnovnimi sredstvi.

Skupina je MSRP 16 – Najemi pričela uporabljati za poslovna leta od 1.1.2019 dalje. Z uvedbo standarda je prišlo do spremenjene računovodske obravnave najemov pri najemnikih. Najemnik najetih sredstev ne razvršča več med poslovne in finančne, ampak se za vsa sredstva, ki so v najemu pripozna pravica do uporabe sredstva, med sredstvi in obveznost iz najema, med finančnimi obveznostmi. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti. Pri prehodu na nov način računovodenja je skupina uporabila poenostavljen način, skladno z določili standarda. Za neopredmetena sredstva skupina ne pripozna pravice do uporabe sredstev. Zahteve standarda nimajo pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine, skupina v letu 2019 ni imela v najemu sredstev za katere bi bilo potrebno pripoznati pravico do uporabe sredstev. Pravico do uporabe sredstva in obveznosti iz najema za najeta sredstva najemnik ne pripozna kadar gre za kratkoročne najeme ali najeme sredstev majhnih vrednosti.

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 se najetih sredstev ne razvršča med finančni in poslovni najem temveč za vsa najeta sredstva pripozna pravico do uporabe. Ob začetnem pripoznanju pravico do uporabe sredstva izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin. To pravico amortizira in pripozna stroške amortizacije ter finančne odhodke iz naslova obresti zaradi časovne vrednosti

denarja. V izkazu denarnih tokov loči vrednosti, ki pomenijo plačilo glavnice in vrednosti, ki pomenijo plačilo obresti, vse pa razvrsti med denarne tokove pri financiranju.

Skupina se je odločila, da bo pravico do uporabe sredstev v kolikor bo pripoznana merila v znesku, ki je enak obveznosti iz najema, prilagojenem za znesek vračunanih obresti, ki se nanašajo na najem, pripoznanih v izkazu finančnega položaja neposredno pred datumom začetka uporabe. Za vse najeme je skupina ob prehodu uporabila praktične rešitve in uporabila enotno diskontno mero za portfelj najemov, za najeme končane pred 31.12.2019 je uporabila možnost, ki sicer velja za kratkoročne najeme, začetne neposredne stroške je izključila iz merjenja sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe.

Amortizacija

Skupina v okviru celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva, opredmetenega osnovnega sredstva in naložbene nepremičnine dosledno razporeja njegov amortizirljivi znesek med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo. Doba koristnosti posameznega sredstva je odvisna od pričakovanega fizičnega izrabljanja, tehničnega staranja, gospodarskega staranja ter pričakovanih zakonskih ali drugih omejitev uporabe ter opredeljena z letnimi amortizacijskimi stopnjami.

Strošek amortizacije osnovnih sredstev se začne obračunavati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Skupina uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično. Zemljišča, osnovna sredstva v izgradnji, dobro ime ter umetniška dela se ne amortizirajo.

Kasnejša vlaganja v objekte in zunanjo ureditev se evidentirajo tako, da se vlaganja dokončno amortizirajo v določeni dobi koristnosti. Kadar kasnejša vlaganja v objekte in zunanjo ureditev podaljšujejo prvotno določeno dobo koristnosti, se določi nova doba koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva oz. naložbene nepremičnine.

Obračunana amortizacija v letu 2019 je v celoti upoštevana kot strošek in odhodek obračunskega obdobja.

V skupini so uporabljene amortizacijske stopnje v letu 2019 naslednje:

v %	Najnižja	Najvišja
Neopredmetena sredstva	10,00	20,00
Zidane zgradbe, stanovanje, naložbene nepremičnine	1,67	3,00
Druge zgradbe	2,5	6,00
Računalniška oprema	20,00	50,00
Osebna vozila	20,00	20,00
Druga opredmetena osnovna sredstva	5,00	20,00
Drobni inventar osnovna sredstva	33,33	33,33



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.

Razvrščanje in merjenje finančnih sredstev

S spremembo MSRP 9, ki je ukinil kategorije finančnih sredstev, ki jih je opredeljeval MRS 39 ima skupina 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.

a) 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.

b) 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.

c) **Finančne naložbe**

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

c1) **Naložbe v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe**

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

c2) **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;
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Finančni instrumenti po odplačni vrednosti

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

Finančni instrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

Finančni instrument se meri po pošteni 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 pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, ki vključujejo naložbe v obveznice, ki kotirajo na borzi in so pripoznani med drugimi nekratkoročnimi finančnimi naložbami. Za dolžniške instrumente, ki so pripoznani po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, se prihodki od obresti, tečajne razlike in izgube zaradi oslabitve ali razveljavitve pripoznajo v izkazu poslovnega izida in obračunajo na enak način kot pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti. Vse ostale spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v izkazu drugega

vseobsegajočega donosa. Po odpravi pripoznanja se kumulativna sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazporedi v izkaz poslovnega izida.

Kapitalski inštrumenti

Finančna sredstva pripoznana po poštenu 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 poštenu 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 skupine do plačila.

Finančni inštrumenti po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida

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

Oslabitve finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 je skupina prešla z modela nastalih izgub na 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.

a) Posojila in terjatve

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 terjatve 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, izkazanim po odplačni vrednosti (posojila in terjatve), se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni efektivni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu in izkažejo na kontu popravka vrednosti posojil in terjatev oziroma vrednostnih papirjev. Tako se obresti od oslabljenega sredstva še nadalje pripoznavajo. Ko se zaradi kasnejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

b) Finančne naložbe

b1) Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe

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 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.

b2) 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.

Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo

Sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo se izmeri po knjigovodski vrednosti ali poštenu vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je manjša. Morebitne izgube zaradi zmanjšanja poštene vrednosti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Zaloge

Zaloge predstavljajo količine materiala, embalaže, drobnega inventarja, nedokončane proizvodnje in trgovskega blaga v skladišču. Za material se šteje tudi drobn inventar, pri katerem je ocenjena doba uporabnosti največ leto dni.

Nabavna vrednost vseh zalog pomeni v skupini vrednost blaga iz dobaviteljevega računa. Zaloge trgovskega blaga v prodajalnah so vrednotene po dejanskih nabavnih cenah z upoštevanjem metode zaporednih cen (FIFO).

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost. Skupina redno med letom opravi odpise poškodovanih, pretečenih, neuporabnih zalog po posameznih postavkah. Skupina oblikuje popravke vrednosti zalog po individualni presoji.

Rezerve

Skupina ima v kapitalu evidentirane kapitalske rezerve in rezerve iz dobička.

Kot kapitalske rezerve so izkazani zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala in poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala. Zaradi izvedenih pripojitev sestrskih oz. odvisnih družb v preteklih letih se je osnovni kapital pripojenih družb evidentiral na kapitalskih rezervah prevzemne družbe.

Rezerve iz dobička so se v preteklih letih oblikovale iz zneskov čistega dobička poslovnega leta in prenesenega dobička. Skupina ima oblikovane zakonske rezerve v skladu z ZGD-1.

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev

Rezervacije se pripoznajo, če ima skupina zaradi preteklih dogodkov pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi.

Pri oblikovanju rezervacij za pozaposlitvene in druge dolgoročne zasluge zaposlenih skupina upošteva panožno kolektivno pogodbo, ki določa višino ter pogoje za pridobitev pravic. Tako je skupina zavezana k izplačilu jubilejnih nagrad zaposlenim in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane rezervacije.

Skupina ima oblikovane obveznosti za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi na podlagi aktuarskega izračuna, in sicer v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na datum poročanja. Pri izračunu je uporabljena metoda projekcije enote. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti; preračun pozaposlitvenih zaslužkov iz naslova odpravnin oziroma nerealiziranih aktuarskih dobičkov ali izgub v drugem vseobsegajočem donosu kapitala, medtem ko iz naslova jubilejnih nagrad se preračuni evidentirajo preko izkaza poslovnega izida. Rezerve, oblikovane iz naslova vrednotenja odpravnin, se odpravijo v preneseni čisti poslovni izid v ustreznem delu sorazmerno, ko je za zaposlene, ki so odšli ali se upokojili, pripoznanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi odpravljeno.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.

Obveznosti

Dolgoročne obveznosti so obveznosti, ki zapadejo v časovnem obdobju daljšem od enega leta. Lahko so dolgoročne finančne in dolgoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev, obveznosti iz poslovanja na tuj račun, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

Druge obveznosti, vključujejo med drugim tudi kratkoročne pasivne časovne razmejitev, so zajete obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavile v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Oblikujejo se za vnaprej pričakovane stroške oziroma odhodke ali za kratkoročno odložene prihodke.

Prihodki iz prodaje

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. Prihodki se pripoznajo v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos proizvodov, blaga ali storitev na kupca.

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 obveznosti v trenutku odpreme ali prevzema blaga s strani kupca oziroma, 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 razmejitve 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.

Prevrednotovalni poslovni prihodki in drugi poslovni prihodki

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo predvsem ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin za presežek prodajne vrednosti nad knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki od dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb, prihodki od preračuna terjatev in dolgov, izraženih v tuji valuti, v domačo valuto, obresti, prihodki od prevrednotenja finančnih naložb in drugi prihodki.

Odhodki

Odhodke poslovanja sestavljajo stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, odpisi vrednosti, finančni in drugi odhodki.

Stroški blaga, materiala in storitev so določeni na podlagi cen, navedenih na računih dobaviteljev in drugih listinah.

Pri evidentiranju porabe zalog trgovskega blaga za prodane količine skupina uporablja metodo FIFO. Nabavna vrednost prodanih količin blaga se neposredno zmanjša za naknadno prejete rabate in super rabate dobaviteljev, ki niso vračunani v nabavno vrednost zalog. Popisni presežki in primanjkljaji ter odpisi trgovskega blaga in odprava popravka vrednosti zalog se izkažejo kot popravki rednih poslovnih odhodkov – nabavne vrednosti prodanih količin trgovskega blaga.

Skupina za ugotavljanje stroškov po področnih odsekih uporablja stroškovna mesta, ustrezno razčlenjen kontni plan ter ključne za delitev stroškov.

Davek od dohodkov pravnih oseb

Davek od dohodkov se obračuna na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida, popravljenih v skladu z veljavno davčno zakonodajo.

6.2.6 Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

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

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

- MSRP 16 – Najemi, ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 – Zasluzki 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 obravnave davka iz dobička, ki ga je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

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 MRSP 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).

Skupina KOMPAS SHOP se je odločila, da ne uporabi navedenih sprememb pred datumi njihove veljavnosti, in predvideva, da uvedba teh standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

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

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

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 skupinske računovodske izkaze, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

7. DODATNA RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM SKUPINE KOMPAS SHOP

1. NEOPREDMETENA SREDSTVA, OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN NALOŽBENE NEPREMIČNINE

NEOPREDMETENA SREDSTVA

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 izkazuje neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve skupaj 3.522.970 EUR in na dan 31.12.2018 skupaj 3.597.022 EUR. Na zadnji dan obračunskega obdobja znašajo neopredmetena sredstva 3.484.326 EUR (od tega nekratkoročne premoženjske pravice 223.301 EUR, dobro ime 3.261.025 EUR) in dolgoročne aktivne časovne razmejitve 38.644 EUR. Na zadnji dan leta 2018 znašajo neopredmetena sredstva 3.533.770 EUR (od tega dolgoročne premoženjske pravice 239.515 EUR, dobro ime 3.294.255 EUR) in dolgoročne aktivne časovne razmejitve 63.252 EUR.

Neodpisana knjigovodska vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2019 znašala 223.301 EUR, medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic na dan 31.12.2018 znašala 239.515 EUR. Nabavna vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2019 znašala 975.277 EUR, na dan 31.12.2018 970.477 EUR. Skupina je v letu 2019 beležila povečanja v višini 20.264 EUR, odtujitve v višini 15.464 EUR. Popravek vrednosti nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2018 znašal 730.962 EUR in se je povečal za 36.478 EUR za obračunano amortizacijo leta 2019 in zmanjšal za 15.464 EUR, tako da je na dan 31.12.2019 znašal 751.976 EUR.

Neodpisana knjigovodska vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic skupine je na dan 31.12.2018 znašala 239.515 EUR, na dan 31.12.2017 231.034 EUR. Nabavna vrednost nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2018 znašala 970.477 EUR, na dan 31.12.2017 933.712 EUR. Skupina je v letu 2018 beležila povečanja v višini 40.283 EUR, odtujitve v višini 3.518 EUR. Popravek vrednosti nekratkoročnih premoženjskih pravic je na dan 31.12.2017 znašal 702.678 EUR in se je povečal za 31.802 EUR za obračunano amortizacijo leta 2018 in zmanjšal za 3.518 EUR, tako da je na dan 31.12.2018 znašal 730.962 EUR.

Skupina na dan 31.12.2019 izkazuje za 3.261.025 EUR dobrega imena. Dobro ime je bilo v letu 2019 slabljeno v višini 274.920 EUR. Skupina je na dan 31.12.2019 opravila preizkus ustreznosti dobrega imena in ugotovila, da je potrebna slabitev dobrega imena, pripoznanega v individualnih izkazih družbe Kompas shop d.d. v višini 274.920 EUR, zaradi slabšega pričakovanega poslovanja in denarnih tokov v prihodnem obdobju. Pri slabljenem dobrem imenu so bile upoštevane naslednje predpostavke: 15% diskont za pomanjkanje tržljivosti, za oceno presotale vrednosti je bila predvidena 0% dolgoročna stopnja rasti prostih denarnih tokov, denarni tok je diskontiran s tehtanim povprečnim



stroškom kapitala (WACC) v višini 16,1%.

Skupina KOMPAS SHOP je na dan prevzema obvladovanja nad družbo AS57, d.o.o. pripoznala dobro ime v višini 241.690 EUR. Dobro ime je na dan 31.12.2018 znašalo 3.294.255 in v letu 2018 ni bilo slabljeno in ni bilo nobenih sprememb glede na 1.1.2018.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve skupine so na dan 31.12.2019 znašale 38.644, medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašale 63.252 EUR in na dan 1.1.2018 68.062 EUR.

Skupina ne izkazuje neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti.

OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Skupina KOMPAS SHOP med opredmetenimi osnovnimi sredstvi izkazuje: zemljišča, zgradbe, opremo in investicije v teku. Neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2019 znašala 22.959.715 EUR (od tega zemljišča 770.611 EUR, zgradbe 9.402.139 EUR, oprema 1.137.597 EUR, investicije v teku 11.649.368 EUR), medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2018 znašala 11.175.988 EUR (od tega zemljišča 348.783 EUR, zgradbe 9.257.783 EUR, oprema 1.414.378 EUR, investicije v teku 155.044 EUR).

Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2018 znašala 25.046.236 EUR (od tega zemljišča 348.783 EUR, zgradbe 16.580.204 EUR, oprema 7.962.205 EUR, investicije v teku 155.044 EUR). Pridobitve v letu 2019 so skupaj znašale 12.505.805 EUR: na zemljiščih 421.828 EUR, na gradbenih objektih 233.218 EUR, oprema 356.435 EUR, investicije v teku 11.494.324 EUR. Skupina je v letu 2019 odtujila opremo po nabavni vrednosti 1.364.776 EUR ter prenesla iz naložbenih nepremičnin na OOS gradbene objekte po nabavni vrednosti 166.687 EUR. Prerazvrstitve iz opreme na gradbene objekte so znašale 3.402 EUR. Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2019 znašala 36.353.952 EUR (od tega zemljišča 770.611 EUR, zgradbe 16.983.511 EUR, oprema 6.950.462 EUR, investicije v teku 11.649.368 EUR). Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2018 znašal 13.870.428 EUR (od tega zgradbe 7.322.421 EUR, oprema 6.547.827 EUR), amortizacija je v letu 2019 znašala 599.905 EUR (od tega zgradbe 257.464 EUR, oprema 342.441 EUR), odprava popravka vrednosti odtujene opreme je znašala 1.077.403 EUR, prenos popravka iz naložbenih nepremičnin 1.394 EUR, prevrednotenja 93 EUR. Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2019 znašal 13.394.237 EUR (od tega zgradbe 7.581.372 EUR, oprema 5.812.865 EUR).

Neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev skupine je na dan 31.12.2018 znašala 11.175.988 EUR (od tega zemljišča 348.783 EUR, zgradbe 9.257.783 EUR, oprema 1.414.378 EUR, investicije v teku 155.044 EUR), medtem,



ko je neodpisana knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2017 znašala 10.738.112 EUR (od tega zemljišča 348.321 EUR, zgradbe 9.011.009 EUR, oprema 1.333.279 EUR, investicije v teku 45.503). Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2017 znašala 24.415.117 EUR (od tega zemljišča 348.321 EUR, zgradbe 16.091.130 EUR oprema 7.930.163 EUR, investicije v teku 45.503 EUR). Pridobitve v letu 2018 so skupaj znašale 1.100.451 EUR: zemljišča 462 EUR, na gradbenih objektih 548.721 EUR, oprema 441.727, investicije v teku 109.541. Skupina je v letu 2018 odtujila opremo po nabavni vrednosti 409.685 EUR in gradbene objekte po nabavni vrednosti 59.647 EUR. Nabavna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2018 znašala 25.046.236 EUR (od tega zemljišča 348.783 EUR, zgradbe 16.580.204 EUR, oprema 7.962.205 EUR, investicije v teku 155.044). Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2017 znašal 13.677.005 EUR (od tega zgradbe 7.080.121 EUR, oprema 6.596.884 EUR), amortizacija je v letu 2018 znašala 606.159 EUR (od tega zgradbe 245.531 EUR, oprema 360.628 EUR), odprava popravka vrednosti odtujene opreme je v letu 2018 znašala 409.685 EUR odprava vrednosti odtujenih gradbenih objektov 59.647 EUR, vrednost prerazvrstitev v sklopu popravka vrednosti pa 56.416 EUR. Nabrani popravek vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev je na dan 31.12.2018 znašal 13.870.248 EUR (od tega zgradbe 7.322.421 EUR, oprema 6.547.827 EUR).

NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2019 znašala 31.659.242 EUR, medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2018 znašala 20.349.531 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2019 znašala 44.144.213 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 61.994 EUR), na dan 31.12.2018 36.056.851 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 104.731 EUR). Pridobitve v letu 2019 so skupaj znašale 16.118.058 EUR, skupina je aktivirala iz investicij v teku za 42.737 EUR naložbenih nepremičnin.. Skupina je v letu 2019 odtujila naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti 7.864.009 EUR ter prenesla iz naložbenih nepremičnin na OOS gradbene objekte po nabavni vrednosti 166.687 EUR. Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2018 znašal 15.707.320 EUR in se je povečal za 633.065 EUR za obračunano amortizacijo leta 2019, odprava popravka vrednosti odtujenih naložbenih nepremičnin je znašala 3.854.020 EUR in prenos popravka iz naložbenih nepremičnin na OOS 1.394 EUR, tako da je na dan 31.12.2019 popravek vrednosti naložbenih nepremičnin znašal 12.484.971 EUR.

Neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2018 znašala 20.349.531 EUR, medtem, ko je neodpisana knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31.12.2017 znašala 19.642.131 EUR. Nabavna vrednost naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2018 znašala 36.056.851 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 104.731 EUR), na dan 31.12.2017 pa 34.710.540 EUR (od tega navedeni znesek vključuje investicije v teku 52.899 EUR). Skupina je v letu 2018 beležila povečanja naložbenih nepremičnin – pridobitve v višini 1.346.311 EUR. Popravek vrednosti naložbenih nepremičnin je na dan 31.12.2017 znašal 15.068.409 EUR in se je povečal za 638.911 EUR za obračunano amortizacijo leta 2018, tako da je na dan 31.12.2018 znašal 15.707.320 EUR.



DODATNA RAZKRITJA

Upoštevajoč MSRP in interna pravila računovodenja je skupina opravila pregled neodpisane vrednosti za vsa opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine po stanju na dan 31.12.2019 po načelu pomembnosti ter ocenila bodoče poslovne možnosti. Pri pregledu morebitne oslabitve nepremičnin je skupina ocenila, da je knjigovodska vrednost nepremičnin na dan 31.12.2019 v okviru nadomestljive vrednosti.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2015 sklenila prodajno pogodbo za nakup poslovnega kompleksa na Središki 5 v Ljubljani v višini 5,5 mio. Te nepremičnine so obremenjene z zemljiškim dolgom, ki ga je ustanovil prejšnji lastnik za zavarovanje svojih obveznosti. Ob podpisu prodajne pogodbe je bilo družbi KOMPAS SHOP d.d. izročeno zemljiško pismo.

V letu 2019 je skupina evidentirala prihodke od najemnin vključno z zaračunanimi stroški 2,7 mio EUR, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,8 mio EUR.

V letu 2018 je skupina KOMPAS SHOP evidentirala prihodke od najemnin vključno z zaračunanimi stroški in drugimi poslovnimi prihodki 2,7 mio EUR, neposredni odhodki naložbenih nepremičnin znašajo 1,8 mio EUR.

Ostala razkritja:

- Na dan 31.12.2019 znaša skupna vrednost predujmov za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev ter naložbenih nepremičnin 2,9 EUR.
- Osnovna sredstva skupine KOMPAS SHOP so bremen prosta.
- Družbe skupine KOMPAS SHOP nimajo opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu.
- Skupina na dan 31.12.2019 nima sklenjenih obvez za pridobitev nepremičnin.
- Skupina nima sredstev, ki bi bila pridobljena z državno podporo.
- Skupina ni imela v najemu sredstev za katere bi bilo potrebno pripoznati pravico do uporabe sredstev
- Najemi za katere je družba v letu 2019 uporabila izjemo:
 - kratkoročni najem, strošek v letu 2019: 266.160 EUR
 - najemi manjše vrednosti, strošek v letu 2019: 2.520 EUR

2. FINANČNE NALOŽBE

NEKRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 izkazuje nekratkoročne finančne naložbe v višini 14.073.448 EUR, od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 9.685.804 EUR (ki jih sestavljajo druge delnice in deleži) in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 4.387.644 EUR. Na dan 31.12.2018 je imela skupina navedenih finančnih naložb v skupni vrednosti 14.342.551 EUR, od tega nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil skupaj 10.401.611 EUR (ki jih sestavljajo druge delnice in deleži) in nekratkoročna posojila dana drugim v višini 3.940.940 EUR.

Na dan 31.12.2019 druge delnice in deleži vključujejo finančne naložbe v delnice, katerih sprememba poštene vrednosti je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Finančne naložbe so bile prevrednotene na dan 31.12.2019.

Dolgoročne finančne naložbe v druge delnice in deleže drugih družb so na dan 31.12.2019 znašale 9.685.804 EUR, na dan 31.12.2018 pa 10.401.611 EUR. Skupina je v letu 2019 pridobila delnice v višini 17.870 EUR, v letu 2018 pa v višini 7.508.011 EUR. V letu 2019 je družba odtujila delnice v višini 791.760 EUR, v letu 2018 pa za 123 EUR finančnih naložb. Sprememba poštene vrednosti, ki je pripoznana v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti je v letu 2019 znašala 58.082 EUR, v letu 2018 pa je znašala 1.530.165 EUR.

Bruto vrednost nekratkoročnih posojil, danih drugim, ki vključujejo tudi dane finančne najeme ter danih dolgoročnih depozitov, je na dan 31.12.2019 znašala 4.480.834 EUR, na dan 31.12.2018 4.034.130 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročno danih posojil je na dan 31.12.2019 in 31.12.2018 znašala 93.190 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih posojil na dan 31.12.2019 4.387.644 EUR, na dan 31.12.2018 3.940.940 EUR. V letu 2019 je bilo pridobitev omenjenih sredstev v višini 1.360.000 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 213.846 EUR, pripisa obresti 550 EUR, odplačil za 700.000 EUR, medtem ko je bilo v letu 2018 pridobitev omenjenih sredstev v višini 3.650.550 EUR, prenosa na kratkoročne finančne naložbe v višini 152.760 EUR, odplačil za 420.000 EUR.

Posojila so v letih 2019 in 2018 obrestovana po fiksnih tržnih obrestnih merah, ki se ne razkrivajo zaradi poslovne skrivnosti. Skupina KOMPAS SHOP nima danih dolgoročnih posojil upravi in drugim zaposlencem po individualnih pogodbah.

Terjatve iz naslova dolgoročno danih posojil dokončno zapadejo v plačilo leta 2023.

IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM PO VRSTAH FINANČNIH NALOŽB

Skupina na dan 31.12.2019 nima v plačilo zapadlih in neudenarjenih naložb za katere ne bi bil oblikovan popravek vrednosti.

Skupina ne evidentira pomembnega kopičenja kreditnega tveganja.

Skupina ima na dan 31.12.2019 dana posojila zavarovana delno z zemljiškim dolgom, poroštvom ter bianco menicami oz. v primerih danih finančnih najemov lastninska pravica preide s plačilom celotne kupnine v skupni vrednosti 3,8 mio EUR. Upravljanje tveganj zajema ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in spremljanje tveganj, ki jim je ali bi jim lahko bila družba izpostavljena pri svojem poslovanju. Poslovodstvo ocenjuje, da je bilančna izpostavljenost tveganjem nizka.

Poslovodstvo je v skladu s 7. točko MRS 28 (Finančne naložbe v pridružena podjetja) na dan 31.12.2018 presojalo pomemben vpliv v družbah v skupini Panvita in presodilo, da družba KOMPAS SHOP d.d. ne glede na odstotek udeležbe v kapitalu, ki presega 20 %, v družbah skupine Panvita ni imela pomembnega vpliva in zato v individualnih in konsolidiranih računovodskih izkazih niso opredeljene kot naložbe v pridružene družbe in obračunane po kapitalski metodi. Del naložb v družbe v skupini Panvita, ki je presegal 20% udeležbo v kapitalu je bil v letu 2019 odtujen, tako, da skupina Kompas shop na dan 31.12.2019 ne izkazuje finančnih naložb v pridružena podjetja.

POVEZANE DRUŽBE

Skupina KOMPAS SHOP je del skupine Primopro. Povezane družbe KOMPAS SHOP d.d. so poleg družbe Primopro d.o.o. na dan 31.12.2019 še: Proaltia storitve in investicije d.o.o., Staninvest d.o.o., Ajdovščina d.o.o., AS57, d.o.o. ter Vila Gasner d.o.o. V nadaljevanju so predstavljeni kapital in čisti poslovni izid povezanih družb:

Primopro d.o.o.

- Kapital 31.12.2019: 68.239 EUR, 31.12.2018: 66.607 EUR
- Čisti poslovni izid 2019: 1.632 EUR, 2018: 1.736 EUR

Proaltia storitve in investicije d.o.o.

- Kapital 31.12.2019: 13.888.042 EUR, 31.12.2018: 13.879.177 EUR
- Čisti poslovni izid 2019: 8.865, 2018: 11.056 EUR

Staninvest d.o.o.

- Kapital 31.12.2019: 6.850.215 EUR, 31.12.2018: 6.467.840 EUR
- Čisti poslovni izid 2019: 385.373 EUR, 2018: 362.645 EUR

Ajdovščina d.o.o.

- Kapital 31.12.2019: 7.404 EUR,



-
- Čisti poslovni izid 2019: -96 EUR,

AS57, d.o.o.

- Kapital 31.12.2019: -576.951 EUR, 31.12.2018: 6.643 EUR
- Čisti poslovni izid 2019: -583.594 EUR, 2018: -857 EUR

Vila Gasner d.o.o.

- Kapital 31.12.2019: 1.277.497, 31.12.2018: 1.274.245 EUR
- Čisti poslovni izid 2019: 3.252, 2018: -5.650 EUR

3. NEKRATKOROČNE TERJATVE

Bruto vrednost nekratkoročnih blagovnih kreditov danih drugim je na dan 31.12.2019 in na dan 31.12.2018 znašala 93.027 EUR, vrednost oslabitev nekratkoročnih blagovnih kreditov danih drugim je na dan 31.12.2019 in na dan 31.12.2018 znašala 93.027 EUR, tako da je bila neto vrednost nekratkoročnih blagovnih kreditov danih drugim na dan 31.12.2019 in na dan 31.12.2018 o EUR.

4. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVKE

Terjatve in obveznosti za odložene davke so v izkazu finančnega položaja na dan 31.12.2019 netirane in izkazane med odloženimi terjatvami za davek, medtem so na dan 31.12.2018 ločeno prikazane terjatve in obveznosti za odložene davke. Zaradi načela bistvenosti in verjetnosti realizacije v prihodnjih obdobjih so terjatve in obveznosti za odložene davke vključene v izkazih za leto 2019 in 2018. Pripoznane so za: prevrednotenje oz. oslabitev finančnih naložb, oslabitve poslovnih terjatev, rezervacije za stroške in odhodke ter neizrabljene davčne izgube.

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 izkazuje odložene terjatve za davek v višini 73.927 EUR, medtem, ko je na dan 31.12.2018 izkazovala odložene terjatve za davek v višini 1.126.823 EUR in odložene obveznosti za davek v višini 290.731 EUR (v kolikor bi bile terjatve in obveznosti za odložene davke netirane tudi v letu 2018, bi znašale 836.092 EUR).

Odložene terjatve za davek (neto vrednost) so se v letu 2019 ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja znižale za 762.165 EUR, medtem, ko so se v letu 2018 povečale za 133.280 EUR. Na 1.1. 2018 so odložene terjatve za davek znašale 702.812 EUR.

5. NEKRATKOROČNA SREDSTVA ZA PRODAJO

Nekratkoročna sredstva za prodajo so na dan 31.12.2019 znašala 244.415 EUR (od tega opredmetena osnovna sredstva za prodajo 32.705 EUR in naložbene nepremičnine namenjene prodaji 211.710 EUR), medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašala 234.671 EUR (od tega opredmetena osnovna sredstva za prodajo 25.656 EUR in naložbene nepremičnine namenjene prodaji 209.015 EUR).

Sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti.

6. ZALOGE

Zaloge so na dan 31.12.2019 znašale 12.943.125 EUR (od tega je vrednost nedokončane proizvodnje 450.205 EUR, zaloga trgovskega blaga 12.492.920 EUR), medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašale 16.800.822 EUR (od tega je vrednost nedokončane proizvodnje 449.329 EUR, zaloga trgovskega blaga 16.351.493 EUR). Med nedokončano proizvodnjo so evidentirani stroški nakupa zemljišča ter drugi povezani stroški v vezi s predvideno gradnjo nepremičnin za prodajo.

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo za obveznosti. Ocenjena iztržljiva vrednost zalog na dan 31.12.2019 je večja ali najmanj enaka knjigovodski vrednosti izkazanih zalog.

Odpisi (popravki) zalog so v letu 2019 znašali 176.640 EUR (od tega je bilo popisnega primanjkljaja za 53.618 EUR, odpisov zalog za 123.022 EUR), v letu 2018 pa so odpisi (popravki) zalog znašali 186.044 EUR (od tega je bilo popisnega primanjkljaja za 47.566 EUR, odpisov zalog za 138.478 EUR). Skupina je ugotovila zgolj popisne primanjkljaje.

7. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Kratkoročne finančne naložbe skupine KOMPAS SHOP so na dan 31.12.2019 znašale 3.939.979 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 3.230.885 EUR, kratkoročnih posojil drugim 709.094 EUR). Na dan 31.12.2018 so kratkoročne finančne naložbe znašale 2.520.105 EUR (od tega je bilo drugih kratkoročnih finančnih naložb 1.821.344 EUR, kratkoročnih posojil drugim 698.761 EUR).

Skupina KOMPAS SHOP je imela na dan 31.12.2018 saldo kratkoročnih posojil v višini 698.761 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 24.584.941 EUR (od tega nova posojila 24.076.487 EUR, pripis obresti 294.608 EUR in prenos iz dolgoročnih na kratkoročne finančne naložbe 213.846 EUR), prevzem terjatev za posojila je znašal 23.591.000 EUR ter



odplačila so znašala 983.608 EUR, tako da je bilo stanje kratkoročnih finančnih naložb v posojila na dan 31.12.2018 709.094 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v mesecu juliju 2019 odobrila kratkoročno posojilo fizični osebi v višini 23.300.000 EUR, ki je skupaj z obrestmi kapitalizirano znašalo 23.591.000 EUR. Posojilo je bilo zavarovano s prenosom poslovnega deleža v družbi AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. in s prenosom terjatev, ki jih je imel prejemnik posojila ter podjetje v njegovi lasti do družbe AS57, d.o.o. v korist družbe KOMPAS SHOP d.d. Bruto vrednost zavarovanja je znašala 27.563.601 EUR. Posojilo ob dospelosti ni bilo vrnjeno, družba KOMPAS SHOP d.d. pa zavarovanja v letu 2019 ni vnovčila, zato omenjeni posel izkazuje med drugimi finančnimi naložbami. Razlika med bruto vrednostjo zavarovanja in prevzemno ceno za prevzem terjatev je izkazana med kratkoročno odloženimi prihodki. Družba je v zvezi s pridobljeno finančno naložbo pripisala tudi zamudne obresti do konca leta 2019. Finančna naložba v družbo AS57, d.o.o., je na podlagi možnosti uveljavitve zavarovanja in obvladovanja vodstvenega osebja, obravnavana kot druga finančna naložba do organizacij v skupini KOMPAS SHOP in je na dan 31.12.2019 znašala 28.347.802 EUR ter je v konsolidirani bilanci izločena.

Skupina KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2018 izkazovala saldo drugih kratkoročnih finančnih naložb v višini 1.821.344 EUR, v letu 2019 so povečanja obsegala skupaj 1.800.000 EUR, poplačila 234.455 EUR, oslabitev finančnih sredstev merjenih po odplačni vrednosti 156.004 EUR, tako da je bilo stanje drugih kratkoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2019 3.230.885 EUR.

Skupina Kompas shop nima danih posojil upravi, članom nadzornega sveta in drugim zaposlencem po individualnih pogodbah. Kratkoročna posojila dana drugim nepovezanim družbam so obrestovana po fiksnih tržnih obrestnih merah, ki se ne razkrivajo zaradi poslovne skrivnosti.

Skupina je preverila ustreznost vrednosti finančnih naložb in ugotovila, da ni potrebe po trajni oslavitvi naložb. Skupina na 31.12.2019 nima izvedenih finančnih instrumentov.

Skupina na dan 31.12.2019 nima v plačilo zapadlih in neudenarjenih kratkoročnih naložb; ne evidentira pomembnega kopičenja kreditnega tveganja ter ima dana posojila zavarovana z blanco menicami ter del z zemljiškim pismom. Terjatve iz naslova kratkoročno danih posojil zapadejo v letu 2020.

8. POSLOVNE TERJATVE (KRATKOROČNE)

Kratkoročne poslovne terjatve so na dan 31.12.2019 znašale 5.125.099 EUR (od tega neto terjatve do kupcev 1.785.575 EUR, neto druge poslovne terjatve 3.339.524, kratkoročne terjatve, povezane s finančnimi prihodki o EUR), medtem, ko so na dan 31.12.2018 znašale 5.328.505 EUR (od tega neto terjatve do kupcev 1.944.132 EUR, neto druge poslovne terjatve 3.384.373 EUR).

Bruto vrednost terjatev na dan 31.12.2019 je znašala 7.572.249 EUR (od tega kratkoročne terjatve do kupcev v državi 1.940.931 EUR, kratkoročne terjatve do kupcev v tujini 200.963 EUR, kratkoročne terjatve povezane s finančnimi prihodki 133 EUR, druge kratkoročne terjatve 5.430.221 EUR), popravek vrednosti terjatev pa je na 31.12.2019 znašal 2.447.149 EUR (popravek vrednosti se nanaša na terjatve do kupcev v višini 356.319 EUR, kratkoročne terjatve za obresti v višini 133 EUR in druge kratkoročne terjatve 2.090.697). Bruto vrednost terjatev na dan 31.12.2018 je znašala 8.390.362 EUR (od tega kratkoročne terjatve do kupcev v državi 2.227.869 EUR, kratkoročne terjatve do kupcev v tujini 190.222 EUR, druge kratkoročne terjatve 5.972.271 EUR), popravek vrednosti terjatev pa je na 31.12.2018 znašal 3.061.857 EUR (popravek vrednosti se je nanašal na terjatve do kupcev v višini 473.959 EUR, druge kratkoročne terjatve 2.587.898). Stanje popravka vrednosti terjatev se je v letu 2019 spremenilo iz sledečih razlogov: oblikovanje popravkov vrednosti v višini 10.445 EUR, zmanjšanje popravka vrednosti terjatev zaradi plačila terjatev v višini 1.524 EUR, zmanjšanje popravka vrednosti terjatev do kupcev zaradi dokončnega odpisa terjatev v višini 126.561, uskladitev popravka vrednosti v višini 497.068 EUR. Postopki izterjave so v teku.

Kratkoročne poslovne terjatve, ki so na dan 31.12.2019 znašale bruto 7.572.249 EUR, so bile razčlenjene po ročnosti na sledeč način: nezapadlih terjatev je bilo za 3.650.717 EUR, zapadlih terjatev skupaj 3.921.532 EUR, od tega do 30 dni je bilo za 639.961 EUR, zapadlih terjatev med 31 in 60 dni je bilo za 9.758 EUR, zapadlih terjatev med 61 in 90 dni je bilo za 230.785 EUR ter zapadlih terjatev nad 90 dni je bilo za 3.041.029 EUR.

Kratkoročne poslovne terjatve, ki so na dan 31.12.2018 znašale bruto 8.390.362 EUR, so bile razčlenjene po ročnosti na sledeč način: nezapadlih terjatev je bilo za 3.648.566 EUR, zapadlih terjatev skupaj 4.741.796 EUR, od tega do 30 dni je bilo za 517.772 EUR, zapadlih terjatev med 31 in 60 dni je bilo za 192.826 EUR, zapadlih terjatev med 61 in 90 dni je bilo za 133.746 EUR ter zapadlih terjatev nad 90 dni je bilo za 3.897.452 EUR.

Navedene terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami. Skupina na dan 31.12.2019 nima terjatev do direktorja družbe, prav tako ne do lastnikov družbe.

Med kratkoročnimi terjatvami do kupcev v skupini v izkazu finančnega položaja skupine KOMPAS SHOP niso vključene prefakturirane terjatve, ki si jih zaračunavajo družbe skupine.

9. PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA

Predujmi in druga sredstva Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31.12.2019 znašala 3.068.861 EUR (od tega predujmi za opredmetena osnovna sredstva 2.857.331 EUR, predujmi za zaloge blaga ter še ne opravljene storitve 203.866 EUR, oslabitev vrednosti danih kratkoročnih predujmov 36.520 EUR in kratkoročne aktivne časovne razmejitev 44.184 EUR), na dan 31.12.2018 247.257 EUR (od tega predujmi za opredmetena osnovna sredstva 4.095 EUR predujmi za zaloge blaga ter še neopravljene storitve 215.346 EUR, kratkoročne aktivne časovne razmejitev 27.816 EUR).

10. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki so na dan 31.12.2019 znašali 2.305.852 EUR (od tega gotovina v blagajni 27.233 EUR, denarna sredstva na poti 281.462 EUR, denarna sredstva v banki 1.083.191 EUR in nočni depoziti ter depoziti na odpoklic 913.966 EUR) in na dan 31.12.2018 7.379.615 EUR (od tega gotovina v blagajni 27.866 EUR, denarna sredstva na poti 473.283 EUR, denarna sredstva v banki 1.294.457 EUR in nočni depozit ter depozit na odpoklic 5.584.009 EUR).

11. KAPITAL

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, rezerve za pošteno vrednost, zadržani dobiček iz prejšnjih let in čisti dobiček poslovnega leta.

VPOKLICANI KAPITAL: Osnovni kapital družbe in skupine znaša 2.481.226,01 EUR. V letu 2019 ni bilo sprememb v osnovnem kapitalu.

KAPITALSKE REZERVE: Kapitalske rezerve vključujejo zneske na podlagi poenostavljenega zmanjšanja kapitala ter zneske na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala. Kapitalske rezerve so na dan 31.12.2019 ter na dan 31.12.2018 znašale 39.878.335 EUR (od tega zneski na podlagi poenostavljenega zmanjšanja kapitala 20.859.023 EUR ter zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala 19.019.312).

REZERVE IZ DOBIČKA: Rezerve iz dobička vključujejo zakonske rezerve ter druge rezerve iz dobička in so na dan 31.12.2019 ter na dan 31.12.2018 znašale 10.549.146 EUR (od tega zakonske rezerve 6.549.146 EUR, druge rezerve iz dobička 4.000.000 EUR).



REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI: Med rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti, so evidentirane spremembe finančnih naložb, pozaposlitveni zaslužki ter prevrednotenja zgradb odvisne družbe. Skupina KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 izkazuje rezerve za pošteno vrednost v višini 1.423.490 EUR (od tega finančne naložbe 1.225.140 EUR, prezaposlitveni zaslužki 198.321 EUR, zgradbe 29 EUR), medtem, ko je na dan 31.12.2018 izkazovala rezerve za pošteno vrednost v višini 820.082 EUR (od tega finančne naložbe 605.204 EUR, prezaposlitveni zaslužki 214.756 EUR, zgradbe 122 EUR).

V letu 2019 je bilo povečanja rezerv v skupni vrednosti 43.067 EUR in se nanašajo na uskladitve finančnih naložb na pošteno vrednost (od tega je bila bruto vrednost 58.082 EUR, vpliv odloženih davkov 15.015 EUR), odprava ob odtujitvi sredstev je znašala 576.869 EUR (od tega je bila bruto vrednost 712.184 EUR, vpliv odloženih davkov 135.315 EUR), zmanjšanja rezerv so bila v letu 2019 v skupni vrednosti 16.528 EUR in se nanašajo na uskladitev pozaposlitvenih zaslužkov glede na stanje zaposlenih (od tega je bila bruto vrednost 4.358 EUR, vpliv odloženih davkov 138 EUR), odpravo aktuarske izgube v preneseni poslovni izid v višini 12.215 EUR ter uskladitve s pošteno vrednostjo zgradb 93 EUR.

ZADRŽANI DOBIČEK: Zadržani dobiček je na dan 31.12.2019 znašal 16.657.829 EUR, medtem, ko je na dan 31.12.2018 znašal 13.274.717 EUR.

ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA: Za poslovno leto 2019 je skupina v izkazu poslovnega izida ugotovila dobiček v višini 6.809.309 EUR, medtem ko je v letu 2018 skupina v izkazu poslovnega izida ugotovila dobiček v višini 4.219.839 EUR.

Kapital odraža lastniško financiranje družbe in je z vidika družbe njegova obveznost do lastnikov. Opredeljen je ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v podjetje, temveč tudi z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju podjetja. Vse sestavine kapitala izven osnovnega kapitala pripadajo lastnikom osnovnega kapitala v sorazmerju, v kakršnem so njihovi lastniški deli osnovnega kapitala.

Osnovni kapital družbe KOMPAS SHOP d.d. v znesku 2.481.226,01 EUR je razdeljen na 594.601 delnic. Ena delnica predstavlja en glas na skupščini delničarjev družbe. Delnice družbe kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev pod oznako MTSG.

Kapital se je do konca leta 2001 revaloriziral z indeksom rasti cen življenjskih potrebščin z namenom ohranitve realne vrednosti njegovih posameznih kategorij.

Knjigovodska vrednost delnice nadrejene družbe KOMPAS SHOP d.d. na dan 31.12.2019 znaša 128,38 EUR, na dan 31.12.2018 117,39 EUR. Vseobsegajoči donos nadrejene družbe KOMPAS SHOP d.d. na delnico na dan 31.12.2019 znaša



11,22 EUR, na dan 31.12.2018 7,23 EUR.

Družba KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 za leto 2018 izplačala dividende v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico. Enako tudi v preteklem letu, in sicer za leto 2017 je izplačala dividende v bruto vrednosti 0,23 EUR na delnico.

BILANČNI DOBIČEK

Bilančni dobiček družbe KOMPAS SHOP d.d., ki na dan 31.12.2019 znaša 22.264.728 EUR in je sestavljen iz čistega dobička poslovnega leta v višini 6.765.517 EUR in zadržanega dobička v višini 15.499.211 EUR, ostane nerazporejen in se v celoti izkaže kot preneseni dobiček.

12. REZERVACIJE IN DOLOGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Stanje rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2019 znašalo 2.102.197 EUR (od tega rezervacije za pozaposlitvene zasluge 240.405 EUR, druge rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov 1.855.188 EUR, prejete državne podpore 6.604 EUR), na dan 31.12.2018 259.418 EUR (od tega rezervacije za pozaposlitvene zasluge 250.755 EUR, druge rezervacije 8.663 EUR).

Družba Kompas shop d.d. je v letu 2019 oblikovala rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v višini 1.855.188 EUR in sicer rezervacijo za obveznosti iz naslova nerešenih lastninskih pravic določenih objektov in zemljišč ter rezervacijo v zvezi s stroški uporabe blagovne znamke v daljšem časovnem obdobju. Zneski oblikovanih rezervacij so najboljša ocena prihodnjih izdatkov o morebitni pričakovani višini odškodnine na osnovi odškodninskih zahtevkov.

Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi v letu 2019 in 2018:

Začetno stanje leta 2019 omenjenih rezervacij za pozaposlitvene zasluge je znašalo 250.755 EUR, stroški sprotnega službovanja so znašali 10.822 EUR, stroški obresti 2.180 EUR, izplačani pozaposlitveni zasluge 17.050 EUR, zmanjšanje rezervacij (prilagoditve) 12.896 EUR, pripis rezervacij (prilagoditve) 913 EUR, aktuarska izguba 5.681 EUR, tako da je stanje na dan 31.12.2019 znašalo 240.405 EUR.

Začetno stanje leta 2018 omenjenih rezervacij je znašalo 218.374 EUR, stroški sprotnega službovanja so znašali 29.184 EUR, stroški obresti 2.573 EUR, izplačani pozaposlitveni zasluge 7.910 EUR, zmanjšanje rezervacij (prilagoditve) 2.396 EUR, aktuarska izguba 10.930 EUR, tako da je stanje na dan 31.12.2018 znašalo 250.755 EUR.

Pomembne aktuarske predpostavke: datum aktuarskega izračuna 31.12.2019, diskontna stopnja 0,90%, rast plač v državi 1,00%.

Iz analize občutljivosti višine obveznosti na podlagi sprememb predpostavk (starost, fluktuacija zaposlenih, delovna doba, diskontna stopnja), ki odstopajo od uporabljenih, v pozitivni oz. negativni smeri, je razvidno:

- c) da bi bila na dan 31.12.2019 maksimalna vrednost odpravnin 191.556 EUR, minimalna vrednost odpravnin 154.375 EUR, maksimalna vrednost jubilejnih nagrad 70.917 EUR in minimalna vrednost jubilejnih nagrad 62.526 EUR,
- d) da bi bila na dan 31.12.2018 maksimalna vrednost odpravnin 217.630 EUR, minimalna vrednost odpravnin 160.183 EUR, maksimalna vrednost jubilejnih nagrad 85.490 EUR in minimalna vrednost jubilejnih nagrad 26.212 EUR,

Skupina KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 izkazuje državne podpore v višini 6.604 EUR. V letu 2018 so bile prejete državne podpore izkazane med drugimi rezervacijami in so na dan 31.12.2018 znašale 8.663 EUR, v letu je bilo na novo prejetih državnih podpor v višini 6.859 EUR, porabljenih je bilo 8.918 EUR. Državne podpore izhajajo iz naslova zaposlovanja invalidov nad kvoto.

Skupina KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2018 izkazovala državne podpore v višini 8.663 EUR, ki so bile izkazane med drugimi rezervacijami. Na dan 1.1.2018 so znašale 5.489 EUR, v letu 2018 je bilo na novo prejetih državnih podpor v višini 9.729 EUR, porabljenih je bilo 6.555 EUR. Državne podpore izhajajo iz naslova zaposlovanja invalidov nad kvoto.

13. NEKRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

Skupine KOMPAS SHOP na dan 31.12.2019 ne izkazuje nekratkoročnih finančnih obveznosti, prav tako jih ni izkazovala na dan 31.12.2018.

V letu 2019 je bilo povečanj v skupni vrednosti 989.470 EUR (posojila prejeta od drugih), zmanjšanja so znašala prav tako 989.470 EUR in se nanašajo na odkup nekratkoročnih finančnih obveznosti do drugih.

14. NEKRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Nekratkoročne poslovne obveznosti Skupine KOMPAS SHOP so na dan 31.12.2019 znašale 10.780 EUR (od tega nekratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 995 EUR, druge nekratkoročne poslovne obveznosti 9.785 EUR) in na



dan 31.12.2018 17.829 EUR (od tega nekratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 2.690 EUR, druge nekratkoročne poslovne obveznosti 15.139 EUR).

15. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

Kratkoročne finančne obveznosti (kratkoročno posojila, dobljena pri bankah) skupine KOMPAS SHOP so na dan 31.12.2019 znašale 3.500.000 EUR, medtem ko na dan 31.12.2018 skupina ni bila zadolžena.

V letu 2019 je bilo povečanj v skupni vrednosti 36.766.632 EUR (od tega kratkoročna posojila, dobljena pri bankah 9.100.000 EUR, posojila prejeta od drugih 27.666.632 EUR), zmanjšanja so znašala skupaj 33.266.632 EUR (od tega odplačila kratkoročnih posojil dobljenih pri bankah 5.600.000 EUR, odplačila kratkoročnih finančne obveznosti iz posojil do ostalih 1.100.000 EUR in odkup kratkoročnih obveznosti do drugih 26.566.632).

Obresti za prejeto posojilo pri banki je obračunano po fiksni obrestni meri, ki se ne razkriva zaradi poslovne skrivnosti in je zavarovano z menicami.

16. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI, OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA IN DRUGE OBVEZNOSTI

KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Kratkoročne poslovne obveznosti, so na dan 31.12.2019 znašale 12.187.968 EUR in so zajemale: kratkoročne obveznosti do organizacij v skupini 19.215 EUR, kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 7.395.234 EUR (do domačih 6.795.342 EUR, do tujih 599.892 EUR), kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov in varščin 140.084 EUR, kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun 2.140.217 EUR, kratkoročne obveznosti za plače 462.443 EUR, kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij 1.961.845 EUR in druge kratkoročne poslovne obveznosti 68.930 EUR. Na dan 31.12.2019 ima Skupina KOMPAS SHOP 23.208 EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev za nakup osnovnih sredstev.

Kratkoročne poslovne obveznosti, so na dan 31.12.2018 znašale 11.259.455 EUR in so zajemale: kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev 6.834.673 EUR (do domačih 6.640.453 EUR, do tujih 194.220 EUR), kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov in varščin 254.852 EUR, kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun 2.150.724 EUR, kratkoročne obveznosti za plače 610.642 EUR, kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij 1.339.784 EUR in druge kratkoročne poslovne obveznosti 68.780 EUR. Na dan 31.12.2018 je imela skupina KOMPAS SHOP 52 tisoč EUR kratkoročnih obveznosti do dobaviteljev za nakup osnovnih sredstev.

Med kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v skupini niso vključene prefakturirane obveznosti, ki si jih zaračunavajo



družbe Skupine KOMPAS SHOP.

OBVEZNOSTI ZA DAVEK OD DOHODKA

Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka, so na dan 31.12.2019 znašale 298.748 EUR, medtem ko so kratkoročne obveznosti za davek od dohodka na dan 31.12.2018 znašale 27.781 EUR.

Davek od dohodkov se obračuna na temelju prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz vseobsegajočega donosa, popravljenih v skladu z veljavno davčno zakonodajo. Obveznost za davek od dohodka na 31.12.2019 je evidentirana glede na stanje nezapadlih obveznosti iz naslova akontacij za davek od dobička ter obveznosti za doplačilo davka.

DRUGE OBVEZNOSTI

Skupina KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2019 izkazovala druge obveznosti v višini 4.027.163 EUR (od tega vnaprej vračunani stroški 46.479 EUR, kratkoročno odloženi prihodki 3.978.810 EUR, druge pasivne časovne razmejitve 1.875 EUR) in na dan 31.12.2018 24.331 EUR (od tega vnaprej vračunani stroški 14.951 EUR, kratkoročno odloženi prihodki 6.314 EUR, druge pasivne časovne razmejitve 3.066 EUR). Večino kratkoročno odloženih prihodkov v letu 2019 v Skupini KOMPAS SHOP predstavljajo odloženi prihodki iz naslova razlike med bruto vrednostjo zavarovanja in prevzemno ceno za odkup posojila v zvezi s transakcijami AS57, d.o.o.

Družba na dan 31.12.2019 nima obveznosti z rokom zapadlosti v plačilo, daljšim od pet let.

17. FINANČNE IN POSLOVNE OBVEZNOSTI DO POSAMEZNIH INTERESNIH SKUPIN

Skupina na dan 31.12.2019 nima finančnih in poslovnih obveznosti do uprave, članov nadzornega sveta ali zaposlenih, razen obveznosti za prejemke iz delovnega razmerja za mesec december 2019.

18. IZVENBILANČNA EVIDENCA

Izvenbilančna evidenca skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2019 znašala 27.809.478 EUR (od tega blago prevzeto v konsignacijo 5.557.055 EUR, dane garancije od bank 674.570 EUR, prejete garancije od bank 29.735 EUR, dane izvršnice 1.600.000 EUR, prejete izvršnice 12.693 EUR, vložene tožbe zoper družbo 189.850 EUR, zemljiški dolg in poroštvene izjave v korist družbe 11.800.000 EUR, rezervni sklad 7.936.592 EUR, ostale izvenbilančne postavke 8.983 EUR). Izvenbilančna evidenca Skupine KOMPAS SHOP je na dan 31.12.2018 znašala 32.385.736 (od tega blago prevzeto v konsignacijo 9.319.164 EUR, dane garancije od bank 725.500 EUR, prejete garancije od bank 95.055 EUR, dane izvršnice 1.600.000 EUR,



prejete izvršnice 6.478 EUR, vložene tožbe zoper družbo 816.942 EUR, zemljiški dolg in poroštvene izjave v korist družbe 12.174.000 EUR, rezervni sklad 7.583.118 EUR prejeta poroštvo v korist družbe 61.059 EUR, ostale izvenbilančne postavke 4.420 EUR).

Vrednost blaga prevzeto v konsignacijo je glede na stanje na dan 31.12.2018 zmanjšano glede na gibanje zalog v centralnem skladišču družbe KOMPAS SHOP d.d. S prejetimi garancijami s strani bank so zavarovane terjatve do najemnikov nepremičnin ter dobljeni garanciji od dveh izvajalcev storitev za odpravo napak v garancijskem roku. Dane garancije so bile izdane v glavnem za obveznosti iz naslova trošarin (CURS), za plačila odpravnin manjšinskim delničarjem družbe Velana d.o.o., dane izvršnice pa za zavarovanje pogodbenih obveznosti do družbe DARS d.d. Dana posojila skupine so zavarovana s stvarnimi zavarovanji v obliki zemljiških dolgov ter poroštev. Višina danih posojil na dan 31.12.2019 je razvidna v dodatnih razkritjih k računovodskim izkazom, vložene tožbe zoper skupino KOMPAS SHOP se nanašajo na stanje nepravnomočnih tožb. V okviru rezervnega sklada so evidentirana sredstva rezervnega sklada, ki so vodena na posebnem transakcijskem računu in terjatve za sredstva rezervnega sklada, ki skupaj znašajo na dan 31.12.2019 7,9 mio EUR. Za spremljanje gospodarjenja s sredstvi rezervnega sklada se vodijo posebne knjigovodske evidence.

Pogojne obveznosti skupine, ki na dan 31.12.2019 niso izkazane med izvenbilančno evidenco so znašale 496.122 EUR, medtem ko na dan 31.12.2018 družba ni imela pogojnih obveznosti.

19. POSLOVNI PRIHODKI

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

Čisti prihodki od prodaje skupine KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 108.231.276 EUR (od tega prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu 4.863.038 EUR, prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih 8.843 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu 101.077.184 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih 58.674 EUR in prihodki od najemnin 2.223.537 EUR).

Čisti prihodki od prodaje so v letu 2018 znašali 118.181.714 EUR (od tega prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu 4.480.737 EUR, prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih 3.391 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu 111.169.618 EUR, prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih 252.294 EUR in prihodki od najemnin 2.275.674 EUR).

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Drugi poslovni prihodki skupine KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 4.287.604 EUR (od tega prihodki od odprave in porabe rezervacij 12.896 EUR, drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki 17.233 EUR, izterjane odpisane terjatve 1.524 EUR, dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev 4.133 EUR, dobiček pri prodaji naložbenih nepremičnin 3.958.792 EUR, odpis obveznosti 7.937 EUR, finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih 168.870 EUR, odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki 33.989 EUR, pozitivne evrske izravnave 44 EUR, ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki 82.186 EUR).

Drugi poslovni prihodki so v letu 2018 znašali 476.873 EUR (od tega prihodki od odprave in porabe rezervacij 2.396 EUR, drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki 14.366 EUR, izterjane odpisane terjatve 24.833 EUR, dobiček pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev 83.473 EUR, odpis obveznosti 44.461 EUR, finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih 242.685 EUR, odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki 46.584 EUR, pozitivne evrske izravnave 109 EUR, ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki 17.966 EUR).

ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE PO PODROČNIH ODSEKIH

V letu 2019 predstavlja opravljanje trgovske dejavnosti 94 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje skupine KOMPAS SHOP, zato skupina ne poroča po področnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po področnih odsekih.



Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2019 od skupnih 108.231.276 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 102.205.920 EUR, 2.746.495 EUR na področju trženja nepremičnin, 3.126.319 z opravljanjem upravniških storitev in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 152.542 EUR čistih prihodkov od prodaje.

Skupina KOMPAS SHOP je v letu 2018 od skupnih 118.181.714 EUR čistih prihodkov od prodaje realizirala na področju trgovinske dejavnosti prihodke v višini 112.211.680 EUR, 2.631.232 EUR na področju trženja nepremičnin, 3.072.901 EUR z opravljanjem upravniških storitev in z ostalimi dejavnostmi je ustvarila 265.901 EUR čistih prihodkov od prodaje.

PRIHODKI PO PRODAJNIH TRGIH

V letu 2019 predstavlja opravljanje trgovinske dejavnosti 94 % vseh doseženih čistih prihodkov od prodaje skupine KOMPAS SHOP, skupina dosega prihodke predvsem iz prodaje v Sloveniji (99,9%), zato skupina ne poroča po območnih odsekih in ne razkriva sredstev, obveznosti do njihovih virov in poslovnega izida po območnih odsekih.

Skupaj čisti prihodki od prodaje so v skupini KOMPAS SHOP v letu 2019 znašali 108.231.276 EUR, od tega v Sloveniji 108.163.759 EUR (drugim kupcem), v EU 52.838 EUR (drugim kupcem) in izven EU 14.679 EUR (drugim kupcem).

Skupaj čisti prihodki od prodaje so v letu 2018 znašali 118.181.714 EUR, od tega v Sloveniji 117.926.030 EUR (drugim kupcem), v EU 90.418 EUR (drugim kupcem) in izven EU 165.266 EUR (drugim kupcem).

20. NABAVNA VREDNOST PRODANEGA BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

Nabavna vrednost prodanega blaga, materiala in storitev skupine KOMPAS SHOP je v letu 2019 znašala 95.478.674 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga in materiala 88.624.060 EUR, stroški porabljenega materiala 864.438 EUR, stroški storitev 5.990.176 EUR), v letu 2018 106.278.263 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga in materiala 98.796.101 EUR, stroški porabljenega materiala 886.914 EUR, stroški storitev 6.595.248 EUR). Med stroške storitev so vključeni tudi stroški za najete delavce preko agencije za posredovanje delovne sile (vključno s stroški nekoriščenih dopustov), katerih stroški so v letu 2019 znašali 924.550 EUR, 38,5 je bilo zaposlenih iz ur. V letu 2018 so bili stroški za najete delavce preko agencije za posredovanje delovne sile (vključno s stroški nekoriščenih dopustov) 1.444.254 EUR, 67,0 je bilo zaposlenih iz ur.

STROŠKI REVIDIRANJA:

Stroški revidiranja so v letu 2019 znašali 26.400 EUR (od tega stroški revizije za revidiranje posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov 23.950 EUR, stroški za pregled poročila o odnosih do povezanih družb 2.100 EUR, stroški za postopek preveritve sredstev rezervnega sklada odvisne družbe 350 EUR).

Stroški revidiranja so v letu 2018 znašali 22.050 EUR (od tega stroški revizije za revidiranje posamičnih in skupinskih računovodskih izkazov 19.600 EUR, stroški za pregled poročila o odnosih do povezanih družb 2.100 EUR, stroški za postopek preveritve sredstev rezervnega sklada odvisne družbe 350 EUR).

21. STROŠKI DELA IN STROŠKI POVRAČIL ZAPOSLENCEM

STROŠKI DELA

Stroški dela in stroški povračil zaposlencem skupine KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 6.093.036 EUR (od tega stroški plač 4.337.040 EUR, stroški pokojninskega zavarovanja 390.327 EUR, stroški socialnega zavarovanja 309.352 EUR, ostali stroški dela 1.056.317 EUR).

Stroški dela in stroški povračil zaposlencem so v letu 2018 znašali 6.175.978 EUR (od tega stroški plač 4.572.765 EUR, stroški pokojninskega zavarovanja 405.461 EUR, stroški socialnega zavarovanja 333.300 EUR, ostali stroški dela 864.452 EUR).

Stroški dela med drugim vključujejo tudi vkalkulirane stroške iz naslova neizkoriščenih letnih dopustov zaposlenih. Ostali stroški dela vključujejo tudi stroške službovanja (stroški oblikovanja novih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, ki jih družba oblikuje glede na metodologijo oblikovanja omenjenih rezervacij).

Skupina KOMPAS SHOP d.d. v letu 2019 in 2018 ni imela stroškov dodatnih pokojninskih zavarovanj.

IZPLAČILA UPRAVI, ZAPOSLENCEM S POSEBNIMI POOBLASTILI IN ČLANOM NADZORNEGA SVETA

V letu 2019 je upravo družbe KOMPAS SHOP d.d. predstavljal direktor Primož Kramar, ki je funkcijo prevzel 18.9.2018, do 17.9.2018 pa je družbo predstavljal direktorica Milenka Skubic Leben. Pri določitvi višine plače uprave so se upoštevala določila pogodbe o zaposlitvi, v katerih je določeno, da je plača direktorice/direktorja sestavljena iz fiksnega in variabilnega dela.



Kramar Primož je v letu 2019 prejel bruto plačo v višini 45.181 EUR (od tega fiksni del 37.720 EUR, variabilni del 7.461 EUR), regres 1.730 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 46.911 EUR oz. neto 28.732 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejel povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 3.292 EUR in ostale prejemke v vezi z delom (potni stroški) 6.760 EUR.

Kramar Primož je v obdobju 18.09.2018 - 31.12.2018 prejel bruto plačo v višini 7.933 EUR (od tega fiksni del 6.071 EUR, variabilni del 1.862 EUR), regres 211 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 8.144 EUR oz. neto 4.964 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejel povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 478 EUR in ostale prejemke v vezi z delom (potni stroški) 363 EUR.

Skubic Leben Milenka je v obdobju 01.01.2018 - 17.09.2018 prejela bruto plačo v višini 55.592 EUR (od tega fiksni del 49.674 EUR, variabilni del 5.918 EUR), boniteto 3.786 EUR, regres 843 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 60.221 EUR oz. neto 29.738 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejela povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 869 EUR, odpravnino (bruto je enak neto) 15.977 EUR in ostale prejemke v vezi z delom (potni stroški) 3.658 EUR.

Skupna bruto plača uprave (Kramar Primož in Skubic Leben Milenka) za celotno obdobje leta 2018 je znašala 63.525 EUR, boniteta 3.786 EUR, regres 1.054 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 68.365 EUR oz. neto 34.702 EUR, skupna povračila stroškov prevoza in prehrane so znašala 1.347 EUR, odpravnina 15.977 EUR in ostali prejemki v vezi z delom (potni stroški) 4.021 EUR.

Izplačila upravi odvisne družbe Staninvest d.o.o.

V letih 2019 in 2018 je upravo družbe Staninvest d.o.o. predstavljal direktor Pačnik Benjamin. Pri določitvi višine plače uprave so se upoštevala določila pogodbe o zaposlitvi, v katerih je določeno, da je plača direktorja sestavljena iz fiksne in variabilne dela.

Pačnik Benjamin je v letu 2019 prejel bruto plačo v višini 38.470 EUR (od tega fiksni del 38.470 EUR, variabilni del 0 EUR), regres 1.730 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 40.200 EUR oz. neto 24.936 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejel povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 3.878 EUR.

Pačnik Benjamin je v letu 2018 prejel bruto plačo v višini 41.682 EUR (od tega fiksni del 41.169 EUR, variabilni del 513 EUR), regres 843 EUR, kar vse skupaj znaša bruto 42.525 EUR oz. neto 25.618 EUR. Poleg navedenega je v omenjenem obdobju prejel povračila stroškov prevoza in prehrane v višini 3.802 EUR.

Skupna vrednost izdatkov za člane nadzornega sveta družbe KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 znašala bruto 2.410 EUR (od tega Samo Primožič 1.377 EUR, Samo Majhenič 1.033 EUR), oz. neto 1.753 EUR (od tega Samo Primožič 1.002 EUR, Samo Majhenič 751 EUR).

Skupna vrednost izdatkov za člane nadzornega sveta družbe je v letu 2018 znašala bruto 2.812 EUR (od tega Samo Primožič 1.607 EUR, Samo Majhenič 516 EUR, Zanoškar Margit 689 EUR), oz. neto 2.045 EUR (od tega Samo Primožič 1.168 EUR, Samo Majhenič 376 EUR, Zanoškar Margit 501 EUR).

Razen navedenega, uprava in člani nadzornega sveta niso prejeli drugih ugodnosti. Družba nima zaposlencev s posebnimi pooblastili. Družba ne izkazuje terjatev do uprave in do članov nadzornega sveta.

DELOVNO PRAVNI SPORI

Na dan 31.12.2019 je bil v teku en delovni spor zoper družbo v skupini.

22. ODPISI VREDNOSTI

Odpisi vrednosti za skupino KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 1.987.967 EUR (od tega stroški amortizacije 1.256.813 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah 312.857 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 418.297 EUR).

Odpisi vrednosti za skupino so v letu 2018 znašali 1.546.884 EUR (od tega stroški amortizacije 1.275.818 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah 57.378 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 213.688 EUR).

23. DRUGI ODHODKI

Drugi odhodki v letu 2019 za skupino KOMPAS SHOP so znašali 2.408.239 EUR (od tega oblikovanje dolgoročnih rezervacij 1.855.188 EUR, drugi stroški 468.322 EUR, denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki 3.850 EUR, donacije 13.483 EUR, negativne evrske izravnave 71, finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti 32.602 EUR, ostali odhodki 34.723 EUR), medtem ko so v letu 2018 znašali 482.260 EUR (od tega drugi stroški 460.122 EUR, ostali odhodki 16.595 EUR, finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev 3.868 EUR, finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti 1.675 EUR).



Družba Kompas shop d.d. je v letu 2019 oblikovala rezervacije iz naslova dolgoročno vnaprej vračunanih stroškov v višini 1.855.188 EUR in sicer rezervacijo za obveznosti iz naslova nerešenih lastninskih pravic določenih objektov in zemljišč ter rezervacijo v zvezi s stroški uporabe blagovne znamke v daljšem časovnem obdobju.

24. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

Poslovni odhodki skupine KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 106.431.886 EUR, stroški prodajanja so znašali 101.470.089 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga 88.624.060 EUR, stroški porabljenega materiala 666.073 EUR, stroški storitev 4.462.714 EUR, stroški dela 5.472.554 EUR, amortizacija 1.160.720 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami 312.857 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 350.489 EUR, drugi poslovni odhodki 420.622 EUR), medtem ko so stroški splošnih dejavnosti znašali 4.961.797 EUR (od tega stroški porabljenega materiala 198.365 EUR, stroški storitev 1.527.462 EUR, stroški dela 620.482 EUR, amortizacija 96.093 EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami 67.808 EUR, drugi poslovni odhodki 2.451.587 EUR).

Poslovni odhodki družbe so v letu 2018 znašali 114.483.385 EUR, stroški prodajanja so znašali 112.862.347 EUR (od tega nabavna vrednost prodanega blaga 98.796.101 EUR), medtem ko so stroški splošnih dejavnosti znašali 1.621.038 EUR.

25. FINANČNI PRIHODKI

Finančni prihodki skupine KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 1.755.731 EUR in jih sestavljajo finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah (dividende) 1.067.901 EUR in finančni prihodki iz danih posojil drugim 687.830 EUR.

Finančni prihodki družbe so v letu 2018 znašali 224.776 EUR in jih sestavljajo finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah 56.058 EUR in finančni prihodki iz danih posojil drugim 168.718 EUR.

26. FINANČNI ODHODKI

Finančni odhodki skupine KOMPAS SHOP so v letu 2019 znašali 183.843 EUR in jih sestavljajo finančni odhodki iz finančnih naložb v višini 156.004 EUR, finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank 21.354 EUR ter finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti v višini 6.485 EUR.



Finančni odhodki skupine KOMPAS SHOP so v letu 2018 znašali 1.451 EUR in jih sestavljajo finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank 91 EUR in finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti 1.360 EUR.

27. DAVEK IZ DOBIČKA

Poslovni izid pred obdavčitvijo skupine KOMPAS SHOP je v letu 2019 znašal 8.122.852 EUR, v letu 2018 4.398.527 EUR. Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je v letu 2019 znašal 701.571 EUR, v letu 2018 450.652 EUR, tako da je efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu v letu 2019 9%, v letu 2018 10% %, efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek je v letu 2019 16 %, v letu 2018 4 %.

V letu 2019 so znašali prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 114.274.611 EUR; odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 106.151.759 EUR; davčna osnova je bila povečana za 237.733 EUR in zmanjšana za 5.012.937 EUR, tako da je davčna osnova znašala 3.347.648 EUR, davek od dohodka pravnih oseb pa 701.571 EUR.

V letu 2018 so znašali prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 118.883.363 EUR; odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih 114.484.836 EUR; davčna osnova je bila povečana za 217.782 EUR in zmanjšana za 2.250.093 EUR, tako da je davčna osnova znašala 2.366.216 EUR, davek od dohodka pravnih oseb pa 450.652 EUR.

Pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je skupina v letu 2019 koristila olajšavo za vlaganja v neopredmetena sredstva in opremo, olajšavo za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju, olajšavo za zaposlovanje invalidov, olajšavo za donacije ter pokrivala davčno izgubo iz preteklih let.

Pri obračunu davka od dohodkov pravnih oseb je skupina v letu 2018 koristila olajšavo za vlaganja v opremo, olajšavo za izvajanje praktičnega dela v strokovnem izobraževanju, olajšavo za zaposlovanje invalidov, olajšavo za donacije ter pokrivala davčno izgubo iz preteklih let.

Terjatve za odložene davke so zaradi načela bistvenosti in verjetnosti realizacije v prihodnjih obdobjih vključene v izkazih za leto 2019 in 2018. Odloženi davki prek poslovnega izida so v letu 2019 znašali 611.972 EUR, medtem ko so v letu 2018 odloženi davki prek poslovnega izida znašali -271.964 EUR.

28. POSLOVNI IZID

Poslovni izid iz poslovanja skupine KOMPAS SHOP d.d. je v letu 2019 znašal 6.550.964 EUR, neto finančni izid 1.571.888 EUR, čisti poslovni izid pred obdavčitvijo 8.122.852 EUR in čisti poslovni izid obračunskega obdobja 6.809.309 EUR.

Poslovni izid iz poslovanja družbe je v letu 2018 znašal 4.175.202 EUR, neto finančni izid 223.325 EUR, čisti poslovni izid pred obdavčitvijo 4.398.527 EUR in čisti poslovni izid obračunskega obdobja 4.219.839 EUR.

29. IZPLAČILO BRUTO DIVIDENDE V LETU 2019 UPRAVI IN ČLANOM NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Uprava družbe in člani nadzornega sveta v letu 2019 niso prejeli dividend družbe KOMPAS SHOP d.d. ali katerekoli družbe v skupini KOMPAS SHOP.

30. ŠTEVILO DELNIC NA DAN 31.12.2019 V LASTI UPRAVE IN ČLANOV NADZORNEGA SVETA DRUŽBE

Uprava in člani nadzornega sveta po stanju na dan 31.12.2019 nimajo v lasti delnic družbe KOMPAS SHOP d.d.

31. POSLOVNE ZDRUŽITVE

V letu 2019 ni bilo izvedenih poslovnih združitvev.

32. IZPOSTAVLJENOST FINANČNIM TVEGANJEM

Uprava vsako leto ocenjuje izpostavljenost posameznim finančnim tveganjem.

KREDITNO TVEGANJE

Kreditno tveganje je opredeljeno kot tveganje neizpolnitve obveznosti poslovnih partnerjev. Družbe skupine KOMPAS SHOP so izpostavljene kreditnemu tveganju predvsem na področju netrgovinskih dejavnosti.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupina zmanjšuje s preverjanjem bonitete kupca, z uporabo različnih instrumentov zavarovanja terjatev, s sprotnim spremljanjem plačilne discipline kupcev, z izterjavo spornih terjatev in s sklepanjem



kompenzacij. Z rednim spremljanjem odprtih zapadlih terjatev do kupcev in ostalih ohranja skupina minimalno kreditno tveganje. V letu 2019 in 2018 skupina ni zabeležila vrednostno pomembnejših odpisov terjatev zaradi neplačil kupcev.

Poslovne terjatve so praviloma brez posebnega zavarovanja. Izjema so v glavnem terjatve iz naslova najemnin, ki so večinoma zavarovane z garancijami in varščinami. Skupina ima na dan 31.12.2019 dana posojila zavarovana delno z zemljiškim dolgom, poroštvom ter blanco menicami.

Pregled določenih sredstev povezanih s kreditnim tveganjem:

- Nekratkoročna dana posojila so na dan 31.12.2019 znašala 4.387.644 EUR
- Kratkoročno dana posojila so na dan 31.12.2019 znašala 709.094 EUR
- Kratkoročne poslovne terjatve so na dan 31.12.2019 znašale 5.125.099 EUR
- Predujmi in druga sredstva so na dan 31.12.2019 znašala 3.078.420 EUR

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Likvidnostno tveganje oziroma tveganje plačilne sposobnosti pomeni možnost, da skupina v določenem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za pokritje vseh obveznosti, ki omogočajo nemoteno poslovanje. Družbe skupine KOMPAS SHOP zagotavljajo plačilno sposobnost z načrtovanjem denarnih tokov, z vsakodnevnim pritokom denarnih sredstev iz trgovinske dejavnosti, s plačili izvršenimi z gotovino, s strani bank redno nakazanimi plačili v vezi s kreditnimi karticami ter z vzdrževanjem primerne obsega finančnih naložb. Družbe v skupini znižujejo izpostavljenost likvidnostnemu tveganju tudi z vzpostavitvijo kratkoročnih kreditnih linij.

Nesporne obveznosti skupina izpolnjuje skladno z zapadlostjo. Del obveznosti iz naslova dividend in iztisnitve delničarjev družbe Velana d.o.o. (v letu 2015 preoblikovana v d.o.o.) ima skupina na dan 31.12.2019 še evidentirane. Del obveznosti iz naslova plačila trošarin je zavarovan z bančno garancijo.

Pregled določenih kratkoročnih obveznosti (zapadlost do 1 leta) povezanih z likvidnostnim tveganjem:

- Prejeta posojila dobljena pri bankah so na dan 31.12.2019 znašala 3.500.000 EUR
- Poslovne obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 12.187.968 EUR
- Druge obveznosti so na dan 31.12.2019 znašale 4.325.911 EUR



VALUTNO TVEGANJE

Valutno tveganje pomeni možnost nastanka izgub zaradi spremembe deviznega tečaja. Skupina ima na dan 31.12.2019 nočni depozit v USD v protivrednosti 1.441 EUR.

OBRESTNO TVEGANJE

Obrestnemu tveganju, ki pomeni možnost spremembe obrestnih mer, družbe skupine KOMPAS SHOP glede na višino zadolženosti niso pomembno izpostavljene. Posledično se v letih 2019 in 2018 ni analiziralo gibanja odhodkov iz financiranja v primeru povečanja (zmanjšanja) obrestnih mer za 100 bazičnih točk, ker je imela skupina ali nizko zadolženost ali pa ni imela evidentiranih finančnih obveznosti

Dani krediti, dani depoziti in denarna sredstva na odpoklic pri bankah v višini 6.010.704 EUR so bili v letu 2019 v skupini obrestovani po fiksni obrestni meri, prav tako finančne obveznosti iz naslova bančnih posojil v višini 3.500.000 so bile obrestovane po fiksni obrestni meri. Skupina na dan 31.12.2019 ne izkazuje finančnih instrumentov po spremenljivi obrestni meri.

TVEGANJE SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI

Skupina je izračunala tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih izmerjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa na dan 31.12.2019:

Finančne naložbe (v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2019	Razlika - vpliv na vrednost FN	Razlika - vpliv na rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Razlika - vpliv na obveznost za odloženi davek
Poštena vrednost	9.685.804			
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	10.654.384	968.580	784.550	184.030
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	11.622.965	1.937.161	1.569.100	368.061
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	12.591.545	2.905.741	2.353.650	552.091
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	8.717.224	(968.580)	(784.550)	(184.030)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	7.748.643	(1.937.161)	(1.569.100)	(368.061)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	6.780.063	(2.905.741)	(2.353.650)	(552.091)

33. IZLOČITVE STANJ V SKUPINI

Opredmetena osnovna sredstva na 31.12.2019: 5.390 EUR, 31.12.2018: 3.414 EUR

Delnice in deleži v družbah v skupini na 31.12.2019: 7.996.284 EUR 31.12.2018: 7.988.784 EUR



Odložene terjatve za davke na 31.12.2019: 14.093 EUR, 31.12.2018: 14.093 EUR
Druge kratkoročne finančne naložbe do družb v skupini na 31.12.2019: 28.347.802 EUR, 31.12.2018: 0 EUR
Kratkoročne poslovne terjatve na 31.12.2019: 810 EUR, 31.12.2018: 22.010 EUR
Pripoznano dobro ime na 31.12.2019: 1.927.465 EUR, 31.12.2018: 1.685.775 EUR
Skupaj sredstva na 31.12.2019: 34.436.914, 31.12.2018: 6.342.526 EUR
Kapital na 31.12.2019: 6.095.802 EUR, 31.12.2018: 6.320.516 EUR
Finančne obveznosti na 31.12.2019: 27.847.102 EUR, 31.12.2018: 0 EUR
Kratkoročne poslovne obveznosti na 31.12.2019: 494.010 EUR, na 31.12.2018: 22.010 EUR
Skupaj obveznosti do virov sredstev na 31.12.2019: 34.436.914 EUR, na 31.12.2018: 6.342.526 EUR

34. POMEMBNEJŠI POSLOVNI DOGODKI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

Pomembnejši poslovni dogodki po obračunskem obdobju so navedeni v Poslovnem poročilu. Po datumu izkaza finančnega položaja na dan 31.12.2019 ter do potrditve letnega poročila za leto 2019 ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi lahko imeli vpliv na računovodske izkaze skupine za leto 2019.

IV. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava kot odgovorni organ za sestavo letnega poročila skladno z določbami 3. tč. 2. odst. 134. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) izjavlja, da je po njenem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, kot sestavni del letnega poročila družbe za leto 2019, sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja, v skladu z računovodskimi usmeritvami ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe KOMPAS SHOP d.d. in družb skupine KOMPAS SHOP, vključenih v konsolidacijo kot celote, ter da
- je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba KOMPAS SHOP d.d. in družbe skupine KOMPAS SHOP, vključene v konsolidacijo kot celoto, izpostavljene.

Uprava potrjuje, da so bile po njenem najboljšem vedenju dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družb v skupini KOMPAS SHOP ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Ljubljana, maj 2020

Direktor:

Primož Kramar



V. IZJAVA O SPOŠTOVANJU KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d., Šmartinska cesta 52, 1000 Ljubljana izjavljata, da kot javna družba, katere delnice so uvrščene v standardno borzno kotacijo Ljubljanske borze, družba posluje skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah in spoštuje Pravila Ljubljanske borze ter druge splošne predpise, ki urejajo vprašanja korporativnega upravljanja.

Družba je v poslovnem letu 2019, na katerega se nanaša letno poročilo, spoštovala in sprejemala določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, ki je javno dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, <http://www.ljse.si>. Ob upoštevanju narave, delovanja ter dejavnosti družbe kot take določena priporočila kodeksa ob upoštevanju vseh okoliščin primera ne ustrezajo opredeljenim ciljem družbe, kot bo sicer primeroma pojasnjeno v nadaljevanju te izjave.

Uprava in nadzorni svet družbe KOMPAS SHOP d.d. izjavljata, da je družba v letu 2019 spoštovala določbe Kodeksa upravljanja javnih delniških družb z dne 27.10.2016, veljavnega od 1.1.2017, razen določb Kodeksa, ki so navedene v nadaljevanju:

- Priporočilo št. 1 (Cilji družbe)

Družba v statutu nima posebej zapisanih ciljev, ki jih zasleduje pri svojem delovanju. Nedvomno pa je eden izmed teh ciljev tudi maksimiranje vrednosti družbe in razvoj družbe v njenem gospodarskem in širšem okolju.

- Priporočilo št. 2 (Politika upravljanja družbe)

Upravljanje družbe je ob ustreznih in ažurnih presoji razpoložljivih informacij glede stanja na domačem in tujih trgih usmerjeno v optimalno zasledovanje začrtanih ciljev. Družba sicer ni v sodelovanju z nadzornim svetom oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike upravljanja družbe«, vendar pa se v vsakodnevni praksi odraža njeno poslovanje v skladu z veljavno zakonodajo in priporočili kodeksa upravljanja javnih delniških družb.

- Priporočilo št. 4 (Politika raznolikosti)

Družba v zvezi z zastopanostjo v nadzornem svetu in upravi ob upoštevanju narave dela v smislu politike raznolikosti glede na spol, izobrazbo ter druge osebne lastnosti članov zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanost, pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti«. V zvezi z navedenim se spoštuje



komplementarnost znanja in izkušenj članov, in sicer vse na način, da so zagotovljene enake možnosti vsem kategorijam članov v postopkih kadrovanja.

- Priporočilo št. 5 (Izjava o upravljanju in izjava o skladnosti s kodeksom)

Družba delno odstopa od priporočila. Zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju družba še ni naročila.

- Priporočilo št. 6 (Odnos do delničarjev)

Družba raven razkrivanja naložbene politike svojih delničarjev prepušča njim samim.

- Priporočilo št. 8 (Skupščina delničarjev)

Družba posebej ne organizira zbiranja pooblastil. Družba želi s tem spodbuditi aktivne delničarje, da se udeležijo skupščine ali pooblastijo za uresničevanje svojih upravljavskih pravic na skupščini svoje zaupnike, ki jih izberejo sami. Osebno udeležbo ali udeležbo preko pooblaščenca uprava družbe spodbuja z vzorcem prijave in pooblastila, ki ga lahko delničarji od dneva sklica skupščine dalje, najdejo na uradni spletni strani družbe.

- Priporočilo št. 9, 10 (Sestava in imenovanje nadzornega sveta, Postopek izbire kandidatov)

Družba v smislu predhodno navedenega dodatno pojasnjuje, da zasleduje zmerno in ustrezno raznoliko zastopanost pri čemer družba formalno ni oblikovala posebnega dokumenta v smislu t.i. »Politike raznolikosti«.

- Priporočilo št. 13 (Usposabljanje članov nadzornega sveta)

Nadzorni svet nima sprejetega posebnega letnega načrta usposabljanj svojih članov, vendar pa je dolžnost vseh članov, ki jo le-ti tudi izvršujejo, da se nenehno izobražujejo, usposabljujejo in izpolnjujejo, saj le na ta način lahko kvalitetno izpolnjujejo svoje naloge.

- Priporočilo št. 14 (Vrednotenje nadzornega sveta)

Preverba dela nadzornega sveta se vrši tekom dela nadzornega sveta oziroma v okviru samega poslovanja nadzornega sveta, pri čemer se delo nadzornega sveta ocenjuje kot uspešno, sodelovanje z upravo družbe pa se ocenjuje kot ustrezno.

- Priporočilo št. 15 (Predsednik nadzornega sveta)

Družba delno odstopa od priporočila, saj je bil glede na visoko koncentrirano lastniško strukturo družbe KOMPAS SHOP d.d. za predsednika nadzornega sveta imenovan direktor največjega delničarja. Ravno tako je predsednik nadzornega sveta hkrati tudi predsednik revizijske komisije.

- Priporočilo št. 20 (Sestava in imenovanje uprave)

V skladu s statutom družbe je uprava družbe enočlanska.

- Priporočilo št. 26 (Sistem notranjih kontrol)

Službo notranje revizije opravlja notranja kontrola, ki skrbi za kontrolo pravilnosti evidentiranja poslovnih dogodkov ter pravilno in pravočasno obveščanje ustreznih deležnikov.

- Priporočilo št. 27 (Finančni koledar)

Družba se v okviru poslovanja in opravljanja dejavnosti prilagaja razpoložljivim informacijam in vsakokratnim gospodarskim trendom, v posledici česar ni moč zagotovo predvideti natančnega koledarja oziroma razporeda pomembnejših objav družbe. Ne glede na navedeno pa družba v skladu s sodobnimi smernicami brez nepotrebnega odlašanja ustrezno obvesti javnost oziroma zagotovi objavo pomembnejših informacij (SEOnet, AJPES, INFO HRAMBA, spletna stran družbe itd.).

- Priporočilo št. 28 (Objave v tujem jeziku)

Tuji delničarji družbe predstavljajo zelo majhen delež lastništva, tako da morebitna izdelava javnih objav v tujem jeziku ob upoštevanju stroškovnega vidika, ne bi bila smotrna.

- Priporočilo št. 29 (Javna objava pomembnih informacij)

Družba v smislu obveščanja javnosti glede relevantnih informacij in javno dostopne dokumentacije vzdržuje tudi pregledno uradno spletno stran družbe.

V Ljubljani, maj 2020

Direktor družbe: Primož Kramar



V Ljubljani, julij 2020

Predsednik nadzornega sveta: Samo Primožič

