

**Nekonsolidirano in konsolidirano
polletno poročilo družbe DZS, d.d.
in Skupine DZS**



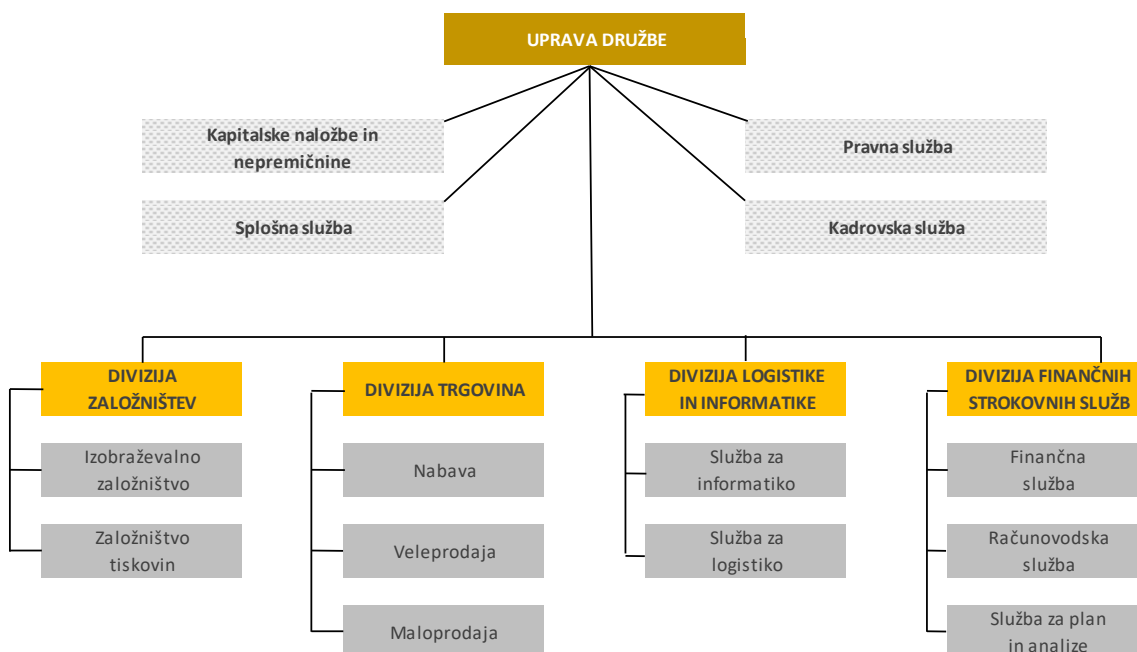
2020

Vmesno poslovno poročilo

PREDSTAVITEV DRUŽBE DZS, D.D.

Firma	DZS, založništvo in trgovina, d.d.
Skrajšana firma	DZS, d.d.
Sedež	Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana
Država	Slovenija
Dejavnost po SKD	Trgovina na debelo z drugimi izdelki široke porabe (G 46.490)
Telefon	01 30 69 700
Telefaks	01 30 69 777
Matična številka	5132088
Davčna številka	11111909
Osnovni kapital družbe	9.428.893,34 EUR
Število delnic	2.259.540
Uprava	Bojan Petan, predsednik uprave Dejan Rajbar, član uprave
Nadzorni svet	Blaž de Costa, predsednik nadzornega sveta (do 31.8.2020), član nadzornega sveta (od 1.9.2020 dalje) Nikola Damjanič, namestnik predsednika nadzornega sveta Stane Kocjan, član nadzornega sveta Tomaž Pogorelec, član nadzornega sveta (do 21.8.2020) Jože Kenk, član nadzornega sveta (od 22.8.2020 dalje) Nenad Ninković, član nadzornega sveta Snežana Tripunović, članica nadzornega sveta

Organizacijska struktura družbe DZS, d.d. na dan 30.6.2020



PREDSTAVITEV SKUPINE DZS

DZS, založništvo in trgovina, d.d.

Dalmatinova ulica 2, 1538 Ljubljana

DZS Investicije, upravljanje naložb, d.o.o.

Dalmatinova ulica 2, 1000 Ljubljana

SUPRIMA, agencija za varnost, d.o.o.

Narapel 31, 8270 Krško

Skupina EOL

EOL Grupa, d.o.o.

Smičiklasova 5c , 47000 Karlovac

Margento Tehnologije, d.o.o.

Ventilatorska cesta 24, 10000 Zagreb

Skupina Terme Čatež

Terme Čatež d.d. Čatež ob Savi

Topliška cesta 35, 8250 Brežice

Marina Portorož, turistično podjetje, d.d.

Cesta solinarjev 8, 6320 Portorož

Del Naložbe, investiranje in upravljanje naložb, d.d.

Topliška cesta 35, 8250 Brežice

Skupina Dnevnik

Dnevnik, družba medijskih vsebin, d.d.

Kopitarjeva ulica 2, 1510 Ljubljana

PZI Nepremičnine, upravljanje naložb, d.o.o.

Kopitarjeva ulica 2, 1000 Ljubljana

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

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

Založniško-medijski steber

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

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

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

Trgovski steber

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

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

Turistični steber

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

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

Marina Portorož, d.d. je na navtičnem trgu severnega Jadrana prisotna že več kot 40 let. Sodi med največje marine na tem območju in uživa sloves ene najbolj opremljenih marin. Ponuja celovito rešitev za zadovoljevanje potreb najzahtevnejših navtičnih gostov in sodi v sam vrh navtične ponudbe v Jadranskem morju. Svojim gostom, poleg varnega priveza in kakovostnega ter celovitega vzdrževanja različnih vozil, ponuja kakovostno gostinsko in nastanitveno ponudbo, izvaja organizacijo različnih regat, prireditev ter športnih dogodkov. Privlačnost marine povečuje tudi bližina Portoroža in Pirana z njuno bogato gostinsko-turistično, kulturno in športno rekreacijsko ponudbo. Vsako leto v sodelovanju s poslovnim partnerjem organizirajo odmevno navtično razstavo Internautica oz. Nautica.

STRATEGIJA POSLOVANJA DRUŽBE DZS, D.D. IN SKUPINE DZS

Poslanstvo

Poslanstvo DZS, d.d. je preko zadovoljnih kupcev, zaposlenih in lastnikov zagotavljati poslovno uspešnost in odlično ponudbo izobraževalne literature, tiskovin in leposlovja ter šolskih in pisarniških potrebščin.

Poslanstvo Skupine DZS temelji na uspešnosti in odličnosti ponudbe založniških, medijskih, trgovskih in turističnih storitev.

Vizija

Vizija DZS, d.d. je ostati med vodilnimi na trgu izobraževalnega založništva in založništva tiskovin ter trgovine s knjigami, pisarniški in šolski potrebščinami v Sloveniji, ter postati in ostati največji ponudnik omenjenih vsebin.

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

Temeljne strateške usmeritve

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

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

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

POSLOVANJE DRUŽBE DZS, D.D. IN SKUPINE DZS V PRVI POLOVICI LETA 2020

Sezonska narava poslovanja družbe DZS, d.d. in nekaterih družb v Skupini DZS

Družba DZS, d.d. ima izrazito sezonsko naravo poslovanja in s tem tudi poslovne rezultate. Za družbo DZS, d.d. sta, poleg prodaje pisarniškega materiala, glavni področji poslovanja prodaja izobraževalne literature (učbeniki, delovni zvezki) in prodaja šolskih potrebščin, ki sta vezani za začetek šolskega leta oz. tretji kvartal leta. Sezonska narava poslovanja je značilna tudi za celotno Skupino DZS. Poleg matičnega podjetja Skupine DZS, t.j. družbe DZS, d.d., imata precejšnjo sezonsko naravo poslovanja tudi dve izmed največjih družb v Skupini DZS, to sta družbi Terme Čatež, d.d., največje slovensko naravno zdravilišče, in Marina Portorož, d.d., ki sodi v sam vrh navične ponudbe v regiji Jadranskega morja. Za turistično dejavnost je značilno izrazito nihanje povpraševanja med letom, ki je vezano na letne čase, čase dopustov in praznikov ter šolskih počitnic. Družba Terme Čatež, d.d. je skozi leta s posluhom za želje svojih gostov razvila edinstven poslovni model, ki združuje različne dejavnosti: hotelirstvo, kamp, bazensko-zabavišna dejavnost, gostinstvo, zdraviliška dejavnost, šport, rekreacija, s čimer so Terme Čatež postale idealna turistična destinacija za počitnikovanje vse dni v letu. V preteklosti je bila sezonskost poslovanja turističnih družb veliko izrazitejša kot danes.

Založništvo – medijski steber

V **Izobraževalnem založništvu Divizije založništev družbe DZS, d.d.** so prvi meseci v letu izredno pomembni za pripravo novosti in promocijskih aktivnosti. V prvem polletju smo za osnovnošolski program pripravili učbeniški komplet za 4. in 5. razred Naše zgodbe, učbenik Biologija 9, delovni zvezek Matematika 9 in Zgodovina 6. V sodelovanju z založbo Express Publishing smo pripravili učbenik in delovni zvezek Right On 1 za poučevanje angleškega jezika v 6. razredu osnovne šole. Na področju srednje šole smo nadaljevali s pripravo učbenikov za slovenski jezik Branja 1 in Branja 4. Založili smo zbirke nalog za fiziko in matematiko, nadaljevali z vertikalno za slovenski jezik ter založili delovni zvezek Slovenščina 3. Vzporedno se je pripravljala interaktivna podpora za učence in učitelje. Za italijansko manjšino smo založili Matematika 2, zbirko nalog za gimnazije.

Na segmentu osnovne šole smo zaradi razglasitve epidemije COVID-19 in posledično zaprtja vseh izobraževalnih ustanov uspeli izvesti le tri regijske predstavitve za učne komplete Naša ulica in dve regijski predstavitvi za predmetno področje biologija za osnovno šolo. Skoraj v celoti smo v marcu uspeli izpeljati tekmovanje iz tujejezičnih bralnih značk, ki se ga je udeležilo približno 50.000 učencev in dijakov pod mentorstvom tisoč učiteljev. Od sredine marca 2020 smo zaradi razglasitve epidemije in vladnih ukrepov takoj pripravili več video predstavitev naših gradiv, organizirali video konference z učitelji in pospešili komunikacijo na družbenih medijih ter takoj pristopili k iskanju rešitev in pripravi komunikacije oz. potekom pouka od doma, pri čemer smo učiteljem omogočili brezplačni dostop do naših izobraževalnih portalov. V tem obdobju je bil trg precej zaprt za novosti, kljub temu pa nam je uspelo pridobiti nove uporabnike naših gradiv. Ministrstvo za izobraževanje, znanost in šport je za šolsko leto 2020/2021 namenilo brezplačna učna gradiva tudi tretješolcem in sicer v višini 40 evrov.

Letos prvič sodelujemo s priznano mladinsko pisateljico Deso Muck, založili smo mladinski roman Hči Lune. Za promocijo knjige smo še intenzivneje koristili digitalne kanale.

V **Založništvu tiskovin Divizije založništev družbe DZS, d.d.** smo v prvi polovici leta razvijali, pripravljali in izdelovali predpisane obrazce za potrebe osnovnih, srednjih in glasbenih šol za zaključek šolskega leta 2019/2020 ter predpisane obrazce za potrebe osnovnih, srednjih in glasbenih šol ter vrtcev za začetek šolskega leta 2020/2021. V začetku leta smo zaključili razvoj in oblikovanje izdelkov šolskih papirnih kolekcij 2020 blagovnih znamk Akta, Akta S'Cool, TakoLahko ter I Feel Basketball in do začetka šolske sezone zaključili z njihovo proizvodnjo.

Z vladnimi ukrepi ob razglasitvi epidemije COVID-19 se je nekoliko zmanjšalo povpraševanje, prodaja je bila otežena zaradi zaprtja knjigarn in papirnic ter podjetij, ki so delovala v zmanjšanem obsegu, medtem ko smo zdravstvenim ustanovam nemoteno zagotavljali vse potrebne obrazce.

V družbi **Dnevnik, d.d.** smo v letu 2020 nadaljevali s projektom Gazela. Zaradi razglasitve epidemije COVID-19 smo morali odpovedati zaključno prireditev projekta Zlata nit. Kljub epidemiji smo vse naše edicije izdajali neprekinjeno in hkrati v spletnih izdajah skrbeli za ažurno in točno informiranje naših bralcev. Vpliv epidemije na obseg prodaje tiskanih edicij je bil relativno majhen, velik pa je bil izpad pri oglasnih prihodkih. Splošni trend prodaje tiskanih dnevnih izdaj časopisov na slovenskem in svetovnem trgu zaradi pospešene digitalizacije v zadnjih letih pada. Zato smo še posebej ponosni na svojo konkurenčno prednost visoko razvite platforme prodaje in distribucije digitalnega naročniškega paketa Dnevnik, ki smo jo razvijali in dopolnjevali zadnja tri leta. V času epidemije smo zabeležili kar 100% rast števila digitalnih naročnikov. Uredništvo je kljub izrednim razmeram bralcem v najbolj kritičnih trenutkih zagotavljalo kakovostne in točne informacije ter s strani bralcev prejelo veliko pohval. Tednik Nedeljski Dnevnik ostaja edini tiskani medij v Sloveniji z nadpovprečno visoko tiskano prodano naklado 70.000 izvodov na teden, kar je skoraj za 100% več od prvega zasledovalca. Na veliko zadovoljstvo naših bralcev nam je uspelo izpeljati Vinsko akcijo, ki jo Nedeljski Dnevnik organizira skupaj s Katedro za tehnologije rastlinskih živil in vino Biotehniške fakultete v Ljubljani, ki ocenjuje in pregleduje vina, podaja nasvete in na koncu tudi podeljuje priznanja. Spomladi smo začeli pripravljati spletno stran Nedeljskega Dnevnika, ki bo na voljo že jeseni 2020. Pri edicijah Razvedrila smo v prvi polovici leta smo zabeležili nadpovprečno rast prodaje naročniških izvodov. Prenovili in nadgradili smo izdajo Veliko Razvedrilo, prilagojeno vedno bolj številčni starostni skupini nad 65 let.

Trgovski steber

V **Diviziji trgovine družbe DZS, d.d.** smo se že v začetku leta 2020 začeli intenzivno pripravljati na novo šolsko leto 2020/2021. Zaradi razglasitve epidemije COVID-19 in vladnega odloka o začasni prepovedi ponujanja in prodajanja blaga in storitev potrošnikom zaradi zaježitve in obvladovanja epidemije so bile od 16.3.2020 zaprte vse naše maloprodajne enote, dne 4.5.2020 smo ponovno odprli približno polovico vseh maloprodajnih enot, dne 18.5.2020 pa smo odprli še vse preostale maloprodajne enote. Za čas epidemije smo se z večino najemodajalcev zaprtih poslovalnic dogovorili za znižanje najemnin. V času epidemije je nemoteno delovala spletna trgovina in zagotavljala oskrbo uporabnikov. Premišljeno smo se lotili načrtovanja prodajnih akcij v času šolske sezone, izdali modernizirani katalog šolskih potrebščin, oglaševali preko televizije, radia in v spletnih medijih.

V Veleprodaji smo si poleg stalnih ciljev zadali tudi cilj optimizacije stroškov kupcev in vzpostavitve strateškega sistema za uspešno pridobivanje novih kupcev. V času razglasitve epidemije COVID-19 je poslovanje potekalo v nekoliko zmanjšanem obsegu, saj je tudi precej podjetij, ki so naši kupci, poslovalo v omejenem obsegu. V naš prodajni asortiment smo vključili tudi izdelke s področja zaščitnih in dezinfekcijskih sredstev in opreme.

Turistični steber

V leto 2020 smo v družbi **Terme Čatež, d.d.** vstopili z uspešno realizacijo novoletnih bivanj gostov iz bližnjih sosednjih držav zahodne in vzhodne Evrope. S povezovanjem in večletnim ustvarjanjem skupne zgodbe neformalnega združenja »Gradovi Posavja« smo na januarskem sejmu Alpe Adria v Ljubljani s strani Gospodarskega razstavišča za inovativnost, kakovost in odličnost v turizmu prejeli mednarodno nagrado Jakob in naziv »Ambasador inovativnosti v turizmu za področje inovativne turistične vsebine ter programe v gradovih in dvorcih 2020«. Konec januarja 2020 smo s strani priznanega nemškega avtomobilskega združenja ADAC že enajstič zapored prejeli priznanje za najboljši slovenski kamp. V prvih treh mesecih letošnjega leta smo izvedli tudi predstavitve na tujih sejmih, borzah in workshopih v tujini. V sodelovanju s Slovensko turistično organizacijo in Skupnostjo slovenskih naravnih zdravilišč smo Terme Čatež predstavljali v Italiji, Avstriji, Hrvaški, Srbiji, Izraelu in na Češkem.

Terme Čatež d.d. so v letošnjem letu izvedle investicijo prečrpavanja tehnološke bazenske vode in očiščene komunalne vode v reko Savo, kar za družbo predstavlja enega izmed večjih naravovarstvenih posegov v zgodovini obstoja, kar še dodatno potrjuje sledenje družbe viziji k trajnostnemu razvoju turizma z optimalno izrabo in spoštovanju naravnih virov.

Februarja je večji požar popolnoma uničil enega od gostinskih objektov v Termah Čatež. Ogenj k sreči ni poškodoval zimske Termalne Riviere ali katerega od hotelov, tako da so lahko vsi nastanitveni objekti nemoteno delovali naprej v prihajajočem času zimskih počitnic.

Družba se je z odpovedmi domačih in tujih rezervacij turističnih aranžmajev zaradi širjenja novega koronavirusa v svetu in Evropi začela soočati že konec februarja. Z razglasitvijo epidemije COVID-19 smo z dnem 16.3.2020 zaprli vse nastanitvene kapacitete in ostale objekte ter storitvene dejavnosti v Termah Čatež, ki smo jih s postopnim sproščanjem vladnih ukrepov začeli postopoma ponovno odpirati v mesecu maju in juniju. Za varno in brezskrbno bivanje v naših kapacitetah smo standarde čistoče, zaščite in varovanja zdravja še dodatno nadgradili, skrbno spremljamo in upoštevamo priporočila Nacionalnega inštituta za javno zdravje ter ukrepe in priporočila Svetovne zdravstvene organizacije.

S spremembo geografske strukture gostov, ki je letošnje poletje skoraj v celoti na Sloveniji in slovenskih gostih, smo dodatno okrepili promocijske aktivnosti na domačem trgu. Izvedli smo odmevno kampanjo »Nazaj v življenje - Terme Čatež« s svetlečimi oglasnimi površinami in okrepili radijsko oglaševanje. S potrditvijo uvedbe koriščenja turističnih bonov smo v Termah Čatež omogočili koriščenje turističnih bonov v vseh naših nastanitvenih kapacitetah. Zaradi veljavnega vladnega odloka o omejitvi zbiranja oseb večjih poslovnih dogodkov in športnih priprav v Termah Čatež trenutno ne organiziramo in ne načrtujemo. Naše prodajne aktivnosti so v največji meri usmerjene na svetovanje glede izbire optimalnega paketa za goste, odgovore na povpraševanja in sprejemanje rezervacij. Trženjske aktivnosti bomo tudi v prihajajočem obdobju vsakodnevno prilagajali trenutnim razmeram.

V družbi **Marina Portorož, d.d.** smo se v zimskih mesecih že začeli pripravljati na novo sezono in letošnje dogodke. Februarja smo v času valentinovega v restavracijo marine privabili kulinarične navdušence na Valentinov vikend v Marini Portorož. Na tiskovni konferenci smo predstavili program letošnjega navtičnega sejma Nautica Marina Portorož, načrtovanega v maju. Z razglasitvijo epidemije COVID-19 sredi marca smo odpovedali konferenco Adria Mobil, vse napovedane regate za to obdobje (Sun Cup, Melges24, Hofbauer Cup, RC44, 3CR), kolesarski maraton Gran Fondo Portorose in triatlon Urbani Gladiator. Marina je bila v času epidemije sicer odprta, vendar praktično brez dnevnih privezov, v manjšem obsegu je za domače uporabnike delovala le servisna dejavnost. Tradicionalni sejem Nautica Marina smo najprej prestavili na konec septembra, kasneje pa smo bili primorani odpovedati tudi ta termin zaradi nestabilne epidemioloških razmer ter zmanjšanja ekonomske moči domačih in tujih razstavljalcev ter posledičnih odpovedi. Po koncu epidemije smo ponovno odprli Restavracijo Marina in kasneje še Bar na Otoku ter začeli z aktivnim oglaševanjem in privabljanjem gostov v Marino.

OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

Kljub trenutnim razmeram se v družbah v Skupini DZS trudimo čim bolj omejiti vpliv epidemije na tekoče poslovanje in prihodnje poslovanje družb, pri čemer v družbah izvajamo ukrepe za planiranje in uravnavanje likvidnosti, nabavnih tokov, stroškov in investicij. Ker so razmere v državi kot tudi drugod po svetu zelo negotove in hitro spreminjajoče, v tem trenutku še ne moremo podati ocene, kakšen bo skupni vpliv teh okoliščin na poslovanje in finančni položaj Skupine DZS.

Poslovna tveganja

Prodajna in trženjska tveganja

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

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

Nabavna tveganja

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

Investicijska tveganja

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

Kadrovska tveganja

V Skupini DZS posebno pozornost namenjamo ohranjanju ustreznih kadrov na ključnih področjih za ohranitev in povečanje obsega poslovanja na trgu. Ohranitev ključnih kadrov zagotavljamo z možnostjo variabilnega nagrajevanja, omogočanjem izobraževanjem in ustrezno komunikacijo. V primeru odhoda ključnih kadrov zamenjavo zanje najprej skušamo poiskati znotraj družb v Skupini DZS, v primeru, da ustreznega kadra ne najdemo, zaposlimo novega delavca z ustreznim znanjem in izkušnjami. Ocenjujemo, da je izpostavljenost kadrovskim tveganjem zmerna.

Zunanja tveganja

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

Finančna tveganja

Kreditna tveganja

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

Valutna tveganja

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

Obrestna tveganja

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

Tveganje plačilne sposobnosti

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

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

Dne 3.1.2017 je bil nad družbo Terme Čatež, d.d. začel postopek preventivnega prestrukturiranja, ki je bil namenjen izključno prestrukturiranju finančnih obveznosti družbe Terme Čatež, d.d. in v okviru katerega se je družbi Terme Čatež, d.d. in njenim finančnim upnikom omogočilo, da izvedejo ustrezne ukrepe prestrukturiranja finančnih obveznosti. Novembra 2017 je družba poplačala vse svoje obstoječe obveznosti do bank s pridobitvijo dveh novih kreditov z ročnostjo 7 let, s čimer je bilo uspešno izvedeno finančno prestrukturiranje družbe, ki ima tako vzpostavljeno stabilno financiranje za nadaljnjo rast in razvoj družbe.

Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb

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

Tveganja delovanja

Proizvodno tveganje

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

Kadrovska tveganja delovanja

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

Tveganja delovanja informacijskega sistema

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

IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje, da je po njenem najboljšem vedenju povzetek računovodskega poročila sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in drugih družb vključenih v konsolidacijo kot celote.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP). Uporabljene so iste računovodske usmeritve in metode izračunavanja kot v zadnjih letnih računovodskih izkazih.

Uprava potrjuje, da je po njenem najboljšem vedenju v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz informacij iz petega in šestega odstavka 137. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov. Polletno računovodsko poročilo ni bilo predmet revidiranja.

Ljubljana, 25.9.2020

Bojan Petan
Predsednik uprave



Dejan Rajbar
Član uprave



**Povzetek računovodskega poročila
družbe DZS, d.d.**

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	108.289.840	108.788.910
Neopredmetena sredstva	21.681	4.141
Opredmetena osnovna sredstva	9.595.313	10.036.982
Naložbene nepremičnine	18.552.533	18.717.178
Finančne naložbe	76.516.214	76.446.717
Terjatve	278.541	259.503
Odložene terjatve za davek	3.325.557	3.324.389
Kratkoročna sredstva	32.224.190	33.470.784
Sredstva za prodajo	3.145.000	3.145.000
Zaloge	5.501.339	5.101.885
Finančne naložbe	18.780.218	20.283.343
Poslovne terjatve	4.005.212	4.206.063
Terjatve za davek od dohodka	-	-
Predujmi in druga sredstva	364.545	368.861
Denar in denarni ustrezniki	427.877	365.632
SKUPAJ SREDSTVA	140.514.030	142.259.694
Kapital	19.294.946	20.953.279
Vpoklicani kapital	9.428.893	9.428.893
Kapitalske rezerve	38.958.669	38.958.669
Zakonske rezerve	1.334.287	1.334.287
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	438.405	438.405
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	-438.405	-438.405
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	-1.024.286	-1.008.608
Zadržani poslovni izid	-27.811.461	-18.851.073
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.591.157	-8.908.889
Nekratkoročne obveznosti	16.819.117	16.560.615
Rezervacije	801.426	807.204
Dolgoročno odloženi prihodki	-	-
Finančne obveznosti	15.853.971	15.587.182
Poslovne obveznosti	-	-
Odložene obveznosti za davek	163.720	166.229
Kratkoročne obveznosti	104.399.967	104.745.800
Finančne obveznosti	99.010.740	99.190.036
Poslovne obveznosti	4.648.897	4.893.015
Obveznosti za davek od dohodka	-	-
Druge obveznosti	740.330	662.749
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	140.514.030	142.259.694

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Čisti prihodki od prodaje	9.630.297	12.289.109
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	434.298	307.493
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	806.436	69.632
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-7.536.048	-9.271.574
Stroški dela	-3.260.082	-3.767.103
Amortizacija	-999.588	-1.012.868
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-74.319	-83.964
Drugi poslovni odhodki	-87.311	-45.409
Poslovni izid iz poslovanja	-1.086.317	-1.514.684
Finančni prihodki	264.855	311.090
Finančni odhodki	-769.695	-794.218
Neto finančni izid	-504.840	-483.128
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	-1.591.157	-1.513.067
Obračunan davek	-	-
Odloženi davek	-	-566.486
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-1.591.157	-2.564.298

IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Postavke izkaza poslovnega izida	-44.094	-1.022.054
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	10.435.051	12.351.025
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-10.479.145	-12.806.593
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-	-566.486
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-495.910	-360.446
Začetne manj končne poslovne terjatve	176.796	-404.328
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-8.311	-3.181
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	566.487
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-428.073	-500.480
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-308.125	427.526
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	71.803	-446.470
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-540.004	-1.382.500
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki pri naložbenju	1.587.437	3.088.458
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	2.903	18.470
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	-	4.775
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.584.534	3.065.213
Izdatki pri naložbenju	-50.809	-18.473
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-20.805	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-30.004	-18.473
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-	-
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	1.536.628	3.069.985
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	-	-
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki pri financiranju	-934.379	-1.447.885
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-287.070	-440.297
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-	-269.347
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-647.309	-738.241
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-934.379	-1.447.885
Končno stanje denarnih sredstev	427.877	541.990
Denarni izid v obdobju	62.245	239.600
Začetno stanje denarnih sredstev	365.632	302.390

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DZS, D.D.

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-1.591.157	-2.564.298
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-15.677	220.207
- Čista sprememba poštene vrednosti naložb v kapitalne instrumente	-19.355	271.861
- Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	3.678	-51.654
Postavke, prerazvrščene v preneseni poslovni izid	-51.499	-296.685
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-1.658.333	-2.640.776
Celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,74	-1,18
Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico	-0,74	-1,18

Poročanje po odsekih

Družba razkriva čiste prihodke iz prodaje po poslovnih odsekih založništvo in trgovina, ki jih šteje za temeljne oblike poročanja. Ne razkriva pa donosov ter razporeditev sredstev in obveznosti po poslovnih odsekih, predvsem zaradi zagotovitve konkurenčnega položaja na trgih poslovanja družbe. Družba razkriva čiste prihodke po območnih odsekih prodaje v Sloveniji, v EU in izven EU ter jih šteje kot dodatno obliko poročanja po odsekih.

Čisti prihodki od prodaje po vrstah proizvodov in storitev		
(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Proizvodi in storitve		
Založništvo	719.559	781.120
Trgovina	1.115.833	1.478.157
Trgovsko blago in material		
Založništvo	199.414	245.294
Trgovina	7.595.492	9.784.538
Skupaj	9.630.297	12.289.109

Čisti prihodki od prodaje po prodajnih trgih		
(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Čisti prihodki od prodaje v Sloveniji		
- v povezani skupini	199.470	327.331
- drugim kupcem	9.269.634	11.647.448
Čisti prihodki od prodaje v EU		
- drugim kupcem	117.206	271.442
Čisti prihodki od prodaje izven EU		
- drugim kupcem	43.987	42.888
Skupaj	9.630.297	12.289.109

Posli s povezanimi osebami

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Delo Prodaja, d.d.	48.498	70.333
Dnevnik, d.d.	38.809	46.455
Terme Čatež d.d.	300.934	421.234
Marina Portorož, d.d.	8.651	10.198
Del Naložbe, d.d.	-	329
Suprima, d.o.o.	2.678	3.153
DZS Investicije, d.o.o.	36.693	39.800
EOL Grupa, d.o.o.	15.639	17.111
Imovation, d.o.o.	840	1.187
Skupaj	452.742	609.800

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Delo Prodaja, d.d.	2.115	2.805
Dnevnik, d.d.	814	1.945
Terme Čatež d.d.	81.329	85.325
Suprima, d.o.o.	45.484	62.148
Imovation, d.o.o.	1.704	2.784
Skupaj	131.446	155.007

Odprte postavke iz poslovanja s povezanimi družbami

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Terjatve iz poslovanja		
Delo Prodaja, d.d.	69.200	72.477
Dnevnik, d.d.	38.414	38.378
Terme Čatež d.d.	185.502	160.997
Marina Portorož, d.d.	7.119	14.507
Del Naložbe, d.d.	-	211
Suprima, d.o.o.	-	136
Imovation, d.o.o.	371	143
Skupaj	300.606	286.849

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Obveznosti iz poslovanja		
Delo Prodaja, d.d.	-	-219
Dnevnik, d.d.	83	190
Terme Čatež d.d.	12.063	11.883
Suprima, d.o.o.	8.077	12.605
Imovation, d.o.o.	791	1.277
Skupaj	21.014	25.736

Posojila z obrestmi, dana povezanim družbam

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Suprima, d.o.o.	79.065	91.130
Delo Prodaja, d.d.	1.120.008	1.120.007
DZS Investicije, d.o.o.	5.338.693	5.302.000
Terme Čatež d.d.	7.478.984	7.329.766
EOL Grupa, d.o.o.	766.012	762.566
Skupaj	14.782.762	14.605.469

Posojila z obrestmi, pridobljena od povezanih družb

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Terme Čatež d.d.	4.539.163	4.458.484
Skupaj	4.539.163	4.458.484

Povzetek računovodskega poročila Skupine DZS

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA SKUPINE DZS

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva	162.861.339	156.905.453
Neopredmetena sredstva	5.705.947	3.544.890
Opredmetena osnovna sredstva	141.850.687	138.077.785
Naložbene nepremičnine	3.586.566	3.637.156
Finančne naložbe	4.668.499	4.618.970
Terjatve	784.140	764.696
Odložene terjatve za davek	6.265.500	6.261.956
Kratkoročna sredstva	41.726.451	46.834.701
Sredstva za prodajo	2.675.232	13.078.715
Zaloge	7.261.616	6.331.862
Finančne naložbe	13.983.063	15.248.988
Poslovne terjatve	8.688.758	9.390.431
Terjatve za davek od dohodka	76.632	-
Predujmi in druga sredstva	1.886.387	1.411.522
Denar in denarni ustrezniki	7.154.764	1.373.183
SKUPAJ SREDSTVA	204.587.790	203.740.154
Kapital	18.766.043	23.908.330
Vpoklicani kapital	9.428.893	9.428.893
Kapitalske rezerve	-	-
Zakonske rezerve	1.334.287	1.334.287
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	6.231.366	6.231.366
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	-36.699.981	-36.699.981
Statutarne rezerve	-	-
Druge rezerve iz dobička	-	-
Rezerve za pošteno vrednost	16.870.236	16.885.914
Zadržani poslovni izid	-31.483.399	-23.842.789
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.232.853	-7.580.763
Kapital manjšinskih lastnikov	56.317.494	58.151.403
Nekratkoročne obveznosti	38.800.635	30.632.144
Rezervacije	2.933.713	2.868.234
Dolgoročno odloženi prihodki	3.803.253	3.639.546
Finančne obveznosti	23.329.139	15.531.896
Poslovne obveznosti	117.913	21.543
Odložene obveznosti za davek	8.616.617	8.570.925
Kratkoročne obveznosti	147.021.113	149.199.680
Obveznosti vključene v skupino za odtujitev	-	3.607.803
Finančne obveznosti	128.372.877	128.525.584
Poslovne obveznosti	16.340.795	15.944.784
Obveznosti za davek od dohodka	196.844	54.497
Druge obveznosti	2.110.597	1.067.012
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	204.587.790	203.740.154

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA SKUPINE DZS

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Čisti prihodki od prodaje	26.644.343	39.070.627
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	434.445	309.569
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.175.514	986.471
Usredstveni lastni proizvodi	-	-
Stroški blaga, materiala in storitev	-17.032.174	-22.617.997
Stroški dela	-10.880.697	-12.297.593
Amortizacija	-3.708.630	-3.627.974
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-366.182	-135.346
Drugi poslovni odhodki	-721.880	-737.452
Poslovni izid iz poslovanja	-3.455.261	950.305
Finančni prihodki	145.029	249.303
Finančni odhodki	-1.542.097	-1.634.694
Neto finančni izid	-1.397.068	-1.385.391
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	-4.852.329	-435.086
Obračunan davek	-211.808	-277.072
Odloženi davek	-5.397	-614.585
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.069.534	-1.326.743
Čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-2,20	-1,33
Popravljeni čisti poslovni izid na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-2,20	-1,33

IZKAZ DENARNIH TOKOV SKUPINE DZS

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Postavke izkaza poslovnega izida	-118.888	2.471.251
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	28.741.035	39.687.585
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-28.651.512	-36.441.615
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-208.411	-774.719
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-418.015	814.877
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.865.367	-781.064
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-269.769	-1.192.530
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	591.669
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	-515.687	-791.709
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-1.292.632	3.420.332
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-205.294	-428.349
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-	-3.472
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-536.903	3.286.128
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki pri naložbenju	1.647.981	3.761.300
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	3.945	39.218
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	1.235	25.043
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	-	-
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.642.801	3.697.039
Izdatki pri naložbenju	-1.137.661	-2.339.090
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-26.011	-242.614
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-660.494	-1.674.041
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-	-22.840
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-451.156	-399.595
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	510.320	1.422.210
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri financiranju	8.506.655	5.061
Prejemki od vplačanega kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	8.506.655	5.061
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	-	-
Izdatki pri financiranju	-2.997.838	-3.936.853
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-541.990	-892.021
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.774.772	-1.858.283
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-681.076	-1.186.549
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	5.508.817	-3.931.792
Končno stanje denarnih sredstev	7.154.764	2.276.962
Denarni izid v obdobju	5.482.234	776.546
Začetno stanje denarnih sredstev	1.672.530	1.500.416

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA SKUPINE DZS

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-5.069.534	-1.326.744
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	-12.906	296.656
Sprememba poštene vrednosti zemljišč	-	-18.270
Spremembe poštene vrednosti finančnih naložb	-19.356	388.291
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	2.772	-
Davek od dobička od drugega vseobsegajočega donosa	3.678	-73.365
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid	-	-114.836
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	-	-114.836
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	-59.847	1.660.418
Čista sprememba poštene vrednosti naložb v dolžniške instrumente	-5.142.287	515.494
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3.308.378	-34.876
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja, ki pripada neobvladujočim lastnikom	-1.833.909	550.370
Celotni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3,50	0,35
Popravljeni celotni vseobsegajoči donos na delnico, ki pripada obvladujočemu lastniku	-3,50	0,35

IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA SKUPINE DZS

1-6 2020 (v EUR)	Vpoklicani (osnovni) kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobitka	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Končno stanje na dan 31. decembra 2019	9.428.893	1.334.287	6.231.366	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.885.914	-23.842.789	-7.580.763	-34.243.073	58.151.403	23.908.330
Končno stanje na dan 31. decembra 2019	9.428.893	1.334.287	6.231.366	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.885.914	-23.842.789	-7.580.763	-34.243.073	58.151.403	23.908.330
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.232.853	-3.232.853	-1.836.681	-5.069.534
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe poštene vrednosti zemljišč	-	-	-	-	-	-	-15.678	-	-	-15.678	-	-15.678
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-59.847	-	-59.847	2.772	-57.075
Skupaj celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-15.678	-59.847	-3.232.853	-3.308.378	-1.833.909	-5.142.287
Spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prerazporeditev preostalega dela čistega dobitka primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-7.580.763	7.580.763	-	-	-
Skupaj spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	-	-7.580.763	7.580.763	-	-	-
Končno stanje na dan 30. junija 2020	9.428.893	1.334.287	6.231.366	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.870.236	-31.483.399	-3.232.853	-37.551.451	56.317.494	18.766.043
BILANČNI DOBIČEK	-	-	-	-	-	-	-	-31.483.399	-3.232.853	-34.716.252	-	-
1-6 2019 (v EUR)	Vpoklicani (osnovni) kapital	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne deleže in delnice	Rezerve za lastne deleže in delnice	Lastne delnice in deleži	Skupaj rezerve iz dobitka	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid leta	Skupaj kapital obvladujočih lastnikov	Kapital neobvladujočih lastnikov	Skupaj kapital
Končno stanje na dan 31. decembra 2018	9.428.893	1.334.287	6.231.366	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.696.154	-25.430.030	-	-28.439.311	57.214.571	28.775.260
Končno stanje na dan 31. decembra 2018	9.428.893	1.334.287	6.231.366	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.696.154	-25.430.030	-	-28.439.311	57.214.571	28.775.260
Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki izplačilo dividend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11.124	-11.124
Skupaj	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-11.124	-11.124
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.949.660	-1.949.660	622.917	-1.326.743
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Spremembe poštene vrednosti zemljišč	-	-	-	-	-	-	-6.777	-	-	-6.777	-8.023	-14.800
Spremembe poštene vrednosti finančnih naložb	-	-	-	-	-	-	261.143	-	-	261.143	50.313	311.456
Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	1.660.417	-	1.660.417	-114.837	1.545.580
Skupaj	-	-	-	-	-	-	254.366	1.660.417	-1.949.660	-34.877	550.370	515.493
Končno stanje na dan 30. junija 2019	9.428.893	1.334.287	6.231.366	6.231.366	-36.699.981	-29.134.328	16.950.520	-23.769.613	-1.949.660	-28.474.188	57.753.817	29.279.629
BILANČNI DOBIČEK/IZGUBA	-	-	-	-	-	-	-	-23.769.613	-1.949.660	-25.719.273	-	-

Poročanje po segmentih

Segment je prepoznavni sestavni del skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (poslovni segment) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni segment) ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Skupina DZS ustvarja večino prihodkov v Republiki Sloveniji, zato podrobnejšega poročila po območnih segmentih kot dodatni obliki poročanja ne vodi.

Izkaz poslovnega izida 1-6 2020 (v EUR)	Založniško- trgovski segment	Turistični segment	Ostalo	Skupaj
Prihodki iz poslovanja-nekonsolidirano	15.879.526	8.303.992	5.408.566	29.592.084
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-75.255	-11.572	-433.202	-520.029
Izločitve pri konsolidaciji	147	-	-	147
Prihodki iz poslovanja-konsolidirano	15.804.418	8.292.420	4.975.364	29.072.202
Poslovni izid iz poslovanja	-584.708	-2.607.051	-400.968	-3.592.727
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				-1.407.866
Čisti drugi prihodki / (odhodki)				148.264
Davki iz dobička in odloženi davki				-217.205
Čisti poslovni izid poslovnega leta				-5.069.534
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini				-3.232.853
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom				-1.836.681

Bilanca stanja 30.06.2020 (v EUR)	Založniško- trgovski segment	Turistični segment	Ostalo	Skupaj
Sredstva po odsekih	33.819.258	150.614.440	20.154.092	204.587.790
Skupaj sredstva	33.819.258	150.614.440	20.154.092	204.587.790
Obveznosti po odsekih	25.306.465	92.439.757	68.075.525	185.821.747
Skupaj obveznosti	25.306.465	92.439.757	68.075.525	185.821.747

Dodatni podatki 1-6 2020 (v EUR)	Založniško- trgovski segment	Turistični segment	Ostalo	Skupaj
Investicijski izdatki	62.672	573.907	49.926	686.505
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	673.397	2.742.735	292.498	3.708.630

Izkaz poslovnega izida 1-6 2019 (v EUR)	Založniško- trgovski segment	Turistični segment	Ostalo	Skupaj
Prihodki iz poslovanja-nekonsolidirano	19.395.570	16.727.118	4.660.845	40.783.533
Prihodki iz odnosov z odvisnimi družbami	-86.294	-21.953	-452.307	-560.554
Izločitve pri konsolidaciji	2.076	-40.384	-	-38.308
Prihodki iz poslovanja-konsolidirano	19.311.352	16.664.781	4.208.538	40.184.671
Poslovni izid iz poslovanja	-1.171.573	2.308.869	-306.704	830.592
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				-1.385.700
Čisti drugi prihodki / (odhodki)				120.022
Davki iz dobička in odloženi davki				-891.658
Čisti poslovni izid poslovnega leta				-1.326.744
Čisti poslovni izid, ki pripada skupini				-1.949.660
Čisti poslovni izid, ki pripada neobvladujočim lastnikom				622.916

Bilanca stanja 30.06.2019 (v EUR)	Založniško- trgovski segment	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Sredstva po odsekih	37.549.546	159.798.868	19.869.092	217.217.506
Skupaj sredstva	37.549.546	159.798.868	19.869.092	217.217.506
Obveznosti po odsekih	28.657.734	89.814.207	69.465.936	187.937.877
Skupaj obveznosti	28.657.734	89.814.207	69.465.936	187.937.877

Dodatni podatki 1-6 2019 (v EUR)	Založniško- trgovski segment	Turistični steber	Ostalo	Skupaj
Investicijski izdatki	58.155	1.604.080	256.420	1.918.655
Amortizacija opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev	771.846	2.530.648	320.516	3.623.010

Posli med družbami v Skupini DZS

Prodaja povezanim družbam

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
DZS, d.d.	403.404	537.023
Suprima, d.o.o.	285.214	191.616
EOL Grupa, d.o.o.	-	6.818
Margento Tehnologije, d.o.o.	485	2.441
Dnevnik, d.d.	121.132	104.349
PZI Nepremičnine, d.o.o.	1.050	1.047
Terme Čatež d.d.	107.711	149.077
Marina Portorož, d.d.	27.777	41.920
Del Naložbe, d.d.	6.529	5.365
Skupaj	953.302	1.039.656

Nabava pri povezanih družbah

(v EUR)	1-6 2020	1-6 2019
DZS, d.d.	129.060	149.418
Dnevnik, d.d.	86.217	100.375
DZS Investicije, d.o.o.	38.201	40.310
Suprima, d.o.o.	3.532	4.998
EOL Grupa, d.o.o.	16.124	25.113
Terme Čatež d.d.	498.569	604.077
Marina Portorož, d.d.	164.648	68.157
Del Naložbe, d.d.	16.951	47.208
Skupaj	953.302	1.039.656

Odprte postavke iz poslovanja s povezanimi družbami

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Terjatve iz poslovanja s povezanimi družbami		
DZS, d.d.	229.241	214.182
Dnevnik, d.d.	1.373	3.362
Suprima, d.o.o.	70.855	43.782
EOL Grupa, d.o.o.	601	-
Margento Tehnologije, d.o.o.	115.829	141.472
Terme Čatež d.d.	418.898	1.331.462
Marina Portorož, d.d.	545.403	544.523
Del Naložbe, d.d.	1.641	110
Skupaj	1.383.841	2.278.893

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
Obveznosti iz poslovanja s povezanimi družbami		
DZS, d.d.	8.500	12.955
Dnevnik, d.d.	61.309	98.158
Suprima, d.o.o.	633	279
EOL Grupa, d.o.o.	115.829	141.472
Margento Tehnologije, d.o.o.	601	-
Terme Čatež d.d.	769.057	689.620
Marina Portorož, d.d.	33.937	59.835
Del Naložbe, d.d.	393.975	1.276.574
Skupaj	1.383.841	2.278.893

Posojila z obrestmi, dana povezanim družbam

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
DZS, d.d.	17.691.794	17.514.500
Dnevnik, d.d.	3.883.504	3.818.459
PZI Nepremičnine, d.o.o.	38.551	38.731
Margento Tehnologije, d.o.o.	75.347	76.565
Terme Čatež d.d.	4.522.007	4.441.416
Skupaj	26.211.203	25.889.671

Posojila z obrestmi, pridobljena od povezanih družb

(v EUR)	30.06.2020	31.12.2019
DZS, d.d.	4.522.406	4.441.416
DZS Investicije, d.o.o.	9.471.254	9.433.053
Suprima, d.o.o.	79.065	91.130
EOL Grupa, d.o.o.	841.360	839.133
Dnevnik, d.d.	38.551	38.731
Terme Čatež d.d.	11.258.567	11.046.208
Skupaj	26.211.203	25.889.671