



**LETNO POROČILO**  
**DRUŽBE DELO PRODAJA, D.D.**  
**2020**



**DELO PRODAJA**

Delo Prodaja, družba za razširjanje in prodajo časopisov, d.d.

Skrajšana firma: Delo Prodaja, d.d.  
Sedež: Dunajska cesta 5, Ljubljana  
Matična številka: 5096014  
Davčna številka: 17806771  
Šifra dejavnosti: 47.621  
Številka registrskega vložka: Srg. 1/07354/00

Osnovni kapital: 2.050.546,66 EUR  
Število izdanih kosovnih delnic: 491.393

Poslovno obdobje družbe: koledarsko leto

Predsednik uprave: Robert Močnik  
Predsednik nadzornega sveta: Nikola Damjanić

Transakcijski računi:  
SI56 0292 1001 3647 071 NLB, d.d.  
SI56 0310 0100 2012 234 SKB, d.d.  
SI56 0510-0801 3049 402 Abanka Vipava, d.d.

Telefon: 01 473 86 00  
Spletna stran: [www.delo-prodaja.si](http://www.delo-prodaja.si)

# POSLOVNO POROČILO

## 2020



## PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Leto 2020 je bilo za družbo Delo Prodaja, d.d. zahtevno in prelomno. V začetku leta je bila najprej uspešno zaključena odprodaja poslovnih prostorov v stavbi Dunajska 5 (pri čemer so se sredstva prejete kupnine v celoti namenila zmanjšanju obveznosti do ločitvenih upnikov), nato pa v posledici trenda zniževanja števila izdanih edicij in upadanja prodaje tiskanih medijev ob hkratni rigidnosti večjih izdajateljev pri prilagajanju poslovnih pogojev novi realnosti sprejeta še odločitev za prenehanje izvajanje veleprodajne dejavnosti. S koncem februarja 2020 je tako družba zaključila izvajanje distribucije tiskanih medijev v lastni režiji, nato pa do julija pogodbeno izvajala storitve na tem področju za distributerja EKDIS d.o.o. Istega meseca se je večji del zaposlenih v dejavnosti veleprodaje prezaposlil na omenjeno družbo. V vmesnem času so bila odsvojena tudi vsa sredstva za izvajanje distribucijske dejavnosti.

Dejavnost maloprodaje je bila poleg že omenjenega trendnega upadanja naklad tiskanih medijev ter omejitev oglaševanja najbolj prodajanih artiklov izrazito prizadeta tudi z nastopom epidemije COVID-19 ter s tem povezanih omejitev gibanja oseb, kot tudi odpiralnih časov posameznih prodajnih mest. Posledično se je število odprtih maloprodajnih mest skozi leto pomembno zniževalo. Tako družba ni uspela uresničiti načrtov iz začetka poslovnega leta po ponovnem odprtju večjega števila prodajnih mest, dopolnitev oziroma razširitev ponudbe in vpeljavo ter izpopolnitev oglaševalske funkcije, ki nam jo omogoča lastna maloprodajna mreža.

V juliju je bil na podlagi bistveno poslabšanih pogojev poslovanja, vključno z, vendar ne omejeno na, kritično skrčeno likvidnostno sposobnost nadaljnjega vzdrževanja preskrbe preostale maloprodajne mreže na zadovoljivi ravni, s strani ključnih finančnih upnikov odpovedan Sporazum o finančnem prestrukturiranju iz leta 2017. V novih okoliščinah si je poslovodstvo družbe v razmerju do ključnih deležnikov prizadevalo za dogovorno prestrukturiranje akumuliranih finančnih obveznosti ter zagotovitev dodatnih virov financiranja obratnega kapitala, pri čemer pa žal ni bilo uspešno.

Dne 2.9.2020 je bil po sklepu sodišča začet postopek prisilne poravnave na predlog največjega upnika družbe. Za upravitelja prisilne poravnave je bil istočasno imenovan g. Miha Mušič. Družba je v času od začetka postopka prisilne poravnave aktivno sodelovala z upraviteljem prisilne poravnave in z upnikom predlagateljem v smislu zagotavljanja ustreznih podpornih podatkov in poročil za potrebe vodenja postopka po določilih ZFPPIPP.

Spričo omejitev vpeljanega insolvenčnega postopka pri porabi razpoložljivih likvidnih sredstev se je v zadnjem kvartalu leta 2020 postopno ustavljalo izvajanje aktivnosti na področju maloprodajne dejavnosti, saj njeno delovanje v razmerah nezadostne preskrbe z zalogami prodajnih artiklov ni rentabilno. Istočasno je poslovodstvo družbe intenziviralo aktivnosti za obvladovanje višine tekočih stroškov poslovanja, vključno z optimizacijo števila zaposlenih, kot tudi za pripravo poslovno nepotrebne premoženja za odprodajo na trgu. Navedeni ukrepi poslovnega prestrukturiranja so skladni z načrtom finančnega prestrukturiranja, ki se je dne 2.2.2021 v okviru naknadnega predloga prisilne poravnave vložil na sodišče s strani upnika predlagatelja.

V podporo poravnavanju tekočih poslovnih obveznosti je družba sodišče, pred katerim se vodi postopek prisilne poravnave, zaprosila za soglasje k najemu dodatnih likvidnih sredstev, ki je bilo izdano dne 17.12.2020. Družba Delo Prodaja, d.d. v letu 2020 ni izpolnjevala postavljenih kriterijev za kandidiranje za ukrepe finančne pomoči države v času razglašene epidemije.

Družba Delo Prodaja, d.d. je tako leto 2020 računovodsko zaključila z osveženim poslovno-finančnim položajem, poslovno-operativno pa v pripravah na bodoče delovanje v razmerah pričakovane potrditve predloga poslovnega in finančnega prestrukturiranja v okviru prisilne poravnave, ki bo omogočila pogoje za aktivno izvajanje nalog na področju predvsem monetizacije nepremičnega premoženja družbe kot tudi upravljanja finančnih naložb, poleg tega pa tudi za reaktivacijo maloprodajne dejavnosti v organizacijsko ter finančno obvladljivem obsegu.

Robert Močnik  
predsednik uprave



## STRATEŠKE USMERITVE

Družba Delo Prodaja, d.d. po opustitvi dejavnosti distribucije in veleprodaje tiskanih medijev v Sloveniji še naprej ohranja izvajanje treh preostalih glavnih poslovnih dejavnosti, vezanih na razpoložljivo premoženje družbe:

- upravljanje lastnega portfelja premičnega in nepremičnega premoženja,
- upravljanje finančnih naložb,
- specializirana prodaja tiska, tobačnih izdelkov in drugega trgovskega blaga znotraj lastne maloprodajne mreže, pod blagovno znamko Kiosk.

V spremenjenih okoliščinah delovanja družba zasleduje naslednje ključne strateške cilje:

- na področju upravljanja poslovno nepotrebne premoženja na eni strani obvladovati z njim povezane tekoče stroške, na drugi strani pa doseči postopno odprodajo vseh tovrstnih sredstev po najboljših dosegljivih pogojih za družbo,
- na področju upravljanja finančnih naložb družbe z aktivnim udejstvovanjem doseči optimalno ravnovesje med maksimiranjem tekočih donosov in morebitnimi iztržki od odsvojitve posameznih naložb v prihodnjem srednjeročnem obdobju,
- na področju maloprodajne dejavnosti pa v sodelovanju z mrežo zanesljivih franšizojemalcev ohraniti poslovno in finančno obvladljivo število prodajnih mest v sklopu blagovne znamke Kiosk, s prioritizacijo po njihovem komercialnem potencialu ter v smeri optimalne geografske razpršenosti in optimizacije prodajnega sortimenta.

Fokusirano izvajanje aktivnosti v smeri izvrševanja postavljenih strateških ciljev bo prispevalo k doseganju srednjeročne poslovne stabilnosti in aktivnemu razdolževanju družbe v naslednjih treh letih.

## NAČRTI ZA LETO 2021 IN PRIHODNJI RAZVOJ

Po zaključeni prodaji pomembnega dela nepremičninskega portfelja družbe v začetku leta 2020 družba na področju dejavnosti upravljanja z lastnimi nepremičninami nadaljuje z aktivnostmi njihove priprave za komercializacijo in/ali prodajo. V tem pogledu največji projekt predstavlja zaključevanje aktivnosti razdelitve etažne lastnine nepremičnine na Likozarjevi 1, ki je povezan z zahtevnim reševanjem kompleksnih izzivov.

Na področju lastne maloprodajne dejavnosti se izvaja optimizacija števila obstoječih prodajnih mest na terenu na osnovi analize njihovega komercialnega potenciala in urejanja razmerij z deležniki (najemodajalci, franšizojemalci idr.). Vzoredno se izvajajo aktivnosti za morebitno odpiranje novih lokacij. Aktiviranje prodajnih aktivnosti v vzdrževani mreži prodajnih enot načrtujemo za konec leta 2021, po pravomočni potrditvi predloga prisilne poravnave ter na podlagi odločitve bodočih lastnikov glede dodelitve finančne podpore za ponoven zagon dejavnosti v komercialno smiselnem in rentabilnem obsegu. Pri tem bomo z zagotovitvijo ustrezne preskrbe s prodajnimi artikli in popolnitvijo ponudbe zasledovali cilj povečanega obsega prodaje predvsem trgovskega blaga, prav tako pa tudi oglasnega prostora. Poslovodstvo družbe si bo pri tem prizadevalo za zagotovitev čim boljših pogojev pri dobaviteljih ter hkratno notranjo racionalizacijo stroškov lastnega poslovanja.

V letu 2021 bomo v času do pričakovane potrditve predloga prisilne poravnave, pa tudi kasneje posebno pozornost posvečali vzdrževanju likvidnosti in tekočemu poravnavanju obveznosti družbe do njenih partnerjev.

## PREDSTAVITEV DRUŽBE

### ZGODOVINSKI PREGLED DRUŽBE

Družba Delo Prodaja, d.d. ima dolgoletno tradicijo. Njeni začetki segajo v leto 1955, ko se je v okviru Slovenskega poročevalca začela izvajati dejavnost distribucije in prodaje časopisov. Kot samostojni pravni subjekt je pričela delovati leta 1979, ko je kot TOZD Prodaja v okviru podjetja ČGP Delo postala specializirano podjetje za razširjanje in prodajo časopisov. Povsem samostojno družbeno podjetje je postalo leta 1990 z izločitvijo iz ČGP Dela. V začetku devetdesetih let se je družba lastninsko preoblikovala v delniško družbo, ki je bila vpisana v sodni register dne 28.3.1995. Delnice družbe so bile uvrščene na Ljubljansko borzo 12.2.2001. Z njimi se trguje v borzni kotaciji pod oznako DPRG.

Družba je v smislu Zakona o gospodarskih družbah po presoji kriterijev na dan 31.12.2020 razvrščena med srednje družbe.

V Sloveniji je družba Delo Prodaja, d.d. prva razvijala dejavnost distribucije in prodaje tiskanih medijev. Tudi v zadnjem desetletju je, navkljub padcu kolportajne prodaje tiskanih medijev, dejavnost optimizirala in razvijala v smeri uvajanja novih naprednih rešitev. Tako je družba med prvimi v regiji uvedla displejsko štetje revij, kar je omogočilo obdelavo večjega števila različnih naslovov v optimiziranem času.

Družba je v letih 2008 in 2009 prenovila lastno maloprodajno mrežo z modernimi tipskimi kioski, ki nudijo kupcem lažji in boljši pregled nad prodajanimi izdelki, prodajalcem pa omogočajo lažji in pristnejši stik s kupci. S prenovo prodajne mreže se je pričel tudi razvoj blagovne znamke Kiosk.

### PROSPEKT DRUŽBE DELO PRODAJA, D.D.

Družba je pred uvrstitvijo svojih delnic na organizirano trgovanje izdelala Prospekt za borzno kotacijo. Na podlagi prospekta z dne 17.1.2001 je Agencija za trg vrednostnih papirjev izdala dovoljenje za organizirano trgovanje z delnicami pod številko 11 / 246 / AG – 00.

Pri pripravi letnega poročila je družba preverila vse podatke iz prospekta. Pri preverjanju, glede na že razkrite podatke v osnovnem prospektu, nadaljnjih revidiranih letnih poročilih, oziroma objav v smislu sprotne obveščanja, ugotavljamo, da so nastopile pomembnejše spremembe podatkov. Predvsem sta se pomembno spremenila poslovno-finančni položaj izdajatelja in struktura njegovih dejavnosti, skladno z opisi in predstavitvami iz tega poročila.

### POSLOVNE DEJAVNOSTI

Naše glavne dejavnosti so:

- upravljanje finančnih naložb,
- upravljanje nepremičnin,
- prodaja tiskanih medijev in drugega trgovskega blaga v lastni prodajni mreži (prodaja na drobno v kioskih in drugih specializiranih prodajalnah).

Na podlagi prenovljene strukture dejavnosti in kadrovske zasedbe je družba notranje organizirana v enovito strukturo, ki obsega upravljavce premoženja oz. dejavnosti družbe ter izvajalce nalog v podpornih službah. Družba pri izvajanju svojih dejavnosti sodeluje z zunanjimi pogodbenimi izvajalci.

## PODRUŽNICE

Družba nima podružnic.

## POLITIKA RAZNOLIKOSTI V ORGANIH VODENJA IN NADZORA

Družba nima sprejete politike raznolikosti.

## LASTNIŠKA STRUKTURA

Dejansko stanje lastniške strukture kapitala je na dan 31. decembra 2020 naslednje:

Delničar	Delež	Število delnic	Sedež
AB SISTEMI, D.O.O.	29,58 %	145.378	Ljubljana
DZS, D.D.	27,97 %	137.438	Ljubljana
DNEVNIK, D.D.	28,31 %	139.090	Ljubljana
DELO PRODAJA, D.D.	6,54 %	32.127	Ljubljana
PRIMORSKI SKLADI, PSP MODRA	2,42 %	11.870	Koper
OSTALI	5,19 %	25.490	
<b>SKUPAJ</b>	<b>100,00%</b>	<b>491.393</b>	

Na dan 31.12.2020 je bilo v delniško knjigo vpisanih 76 delničarjev.

Predsednik uprave in člani nadzornega sveta na dan 31.12.2020 niso imeli v lasti delnic družbe.



## POUDARKI POSLOVANJA V LETU 2020

### Veleprodaja

V začetku leta 2020 se je na področju kolportажne prodaje nadaljeval večletni negativni trend obsega prodaje časopisov in revij, kar se je med drugim odrazilo tudi v krniti bruto marže iz dejavnosti. Založniki so še naprej omejevali izdaje novih edicij, obstoječim edicijam pa podaljševali periodiko izhajanja ter hkrati le omejeno vlagali v aktivnosti tržnega komuniciranja, tako na tradicionalnih kot sodobnejših komunikacijskih kanalih. Prodaja v prvih dveh mesecih leta 2020 je tako zaostala za pričakovanji, v določenem delu tudi v posledici aktivnega krčenja števila odprtih prodajnih mest v lastni maloprodajni mreži v predhodnih obdobjih.

Ker poslovodstvo družbe poslovnega modela sodelovanja z založniki v smeri prilagoditve oziroma uravnoteženja tveganj izvajanja dejavnosti ni uspelo doseči, se je izvajanje dejavnosti v lastni režiji opustilo s koncem februarja 2020.

Od 1.3.2020 dalje s strani družbe opuščeno dejavnost veleprodajne distribucije tiskanih medijev izvaja konkurenčno podjetje EKDIS d.o.o., ki je vmes v obdobju marec-junij 2020 od družbe pogodbeno najemalo storitve njenih delavcev za izvajanje veleprodajnih aktivnosti. S 1.7.2020 se je večina zaposlenih družbe iz dejavnosti veleprodaje prezaposlila na družbo EKDIS d.o.o.

### Maloprodaja

V maloprodaji se je družba v letu 2020, kot že vse od začetka leta 2017 dalje, soočala z izzivi nezadostne likvidnostne zmogljivosti, ki je botrovala nerednim dobavam prodajnih artiklov, zlasti tobačnih izdelkov, na prodajna mesta. Dodatno pa so pritisk na izvajanje dejavnosti vršili dogodki kot so odpovedi ali zamenjave franšizojemalcev, vlomi in ropi, prevsem pa pojav epidemije COVID-19. Slednji je predvsem v spomladanski fazi vpeljanih ukrepov omejevanja gibanja potrošnikov in delovanja prodajnih mest (v obdobju od 13.03.2020 do preklica razglašene epidemije je bilo tako v obratovanju samo 8 prodajnih mest) temeljito zamajal okvire vzdrževanja lastne maloprodajne mreže, posledično pa je družba izgubila pomemben del obsega prodajnih zmogljivosti tudi za kasnejše mesece, ko so bili omejevalni ukrepi omiljeni.

Po uvedbi postopka prisilne poravnave in posledične nezmožnosti družbe za pridobitev novih zunanjih virov obratnih sredstev, potrebnih za popolnitev preskrbe s prodajnimi artikli v zadostnem obsegu za rentabilno poslovanje, je v zadnjem četrtletju prišlo do zaprtja še vseh preostalih maloprodajnih mest. Družba je ob koncu leta 2020 razpolagala še z okoli 45 aktivnimi prodajnimi lokacijami z urejenim lastništvom in/ali najemnimi razmerji.

### Prestrukturiranje družbe Delo Prodaja, d.d.

Družba Delo Prodaja, d. d. je dne 28.12.2016 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila Predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja, z namenom, da se vsem finančnim upnikom omogoči, da na podlagi Sporazuma o finančnem prestrukturiranju, izvedejo potrebne ukrepe za reprogramiranje finančnih dolgov družbe. S Sporazumom o finančnem prestrukturiranju, ki ga je družba sklenila s finančnimi upniki, so se uredile medsebojne pravice in obveznosti glede izvedbe finančnega prestrukturiranja družbe. Med upniki, ki so sklenili sporazum, so bili tudi imetniki obveznic družbe. S predlaganim sporazumom je soglašala zakonsko potrebna večina navadnih in zavarovanih finančnih upnikov družbe ter je tako Sporazum o finančnem

prestrukturiranju veljal za vse navadne in zavarovane finančne upnike družbe vse od pravnomočnosti s strani Okrožnega sodišča v Ljubljani izdanega sklepa o uveljavitvi sporazuma (27.9.2017). Zaključitev postopka preventivnega finančnega prestrukturiranja je bila predvidena z iztekom tretje obletnice od pravnomočnosti sklepa sodišča, to je 27.9.2020.

Spričo pomembno poslabšanega poslovno-finančnega položaja družbe in neizpolnjevanja posameznih zavez iz Sporazuma o finančnem prestrukturiranju iz leta 2017 sta upnika SKB Banka, d.d. in York Global Finance Offshore BDH z dnem 7.7.2020 odstopila od zadevnega sporazuma, s čimer so istočasno dospele v takojšnje plačilo vse finančne obveznosti družbe, ki jih je zadevni dogovor reguliral. V posledici je upnik York Global Finance Offshore BDH sodišču predlagal uvedbo postopka prisilne poravnave, ki se je s sklepom Okrožnega sodišča v Ljubljani začel z dnem 2.9.2020. Do izteka leta 2020 se še ni iztekel petmesečni (podaljšani) rok za upnikovo vložitev naknadnega predloga prisilne poravnave.

### Finančni kazalniki

		2020	2019
<b>KAZALNIKI STANJA FINANCIRANJA (VLAGANJA)</b>			
Stopnja lastniškosti financiranja v %	$\frac{\text{kapital}}{\text{obveznost do virov sredstev}}$	Neg.kap.	0,08
Stopnja dolgoročnosti financiranja v %	$\frac{\text{vsota kapitala in dolgoročnih dolgov}}{\text{obveznosti do virov sredstev}}$	Neg.kap.	0,10
<b>KAZALNIKI STANJA INVESTIRANJA (NALOŽBENJA)</b>			
Stopnja osnovnosti investiranja v %	$\frac{\text{osnovna sredstva}}{\text{sredstva}}$	0,44	0,15
Stopnja dolgoročnosti investiranja v %	$\frac{\text{vsota osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih in poslovnih terjatev}}{\text{sredstva}}$	0,44	0,19
<b>KAZALNIKI VODORAVNEGA FINANČNEGA USTROJA</b>			
Koeficient kapitalne pokritosti osnovnih sredstev	$\frac{\text{kapital}}{\text{osnovna sredstva}}$	Neg.kap.	0,55
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti	$\frac{\text{likvidna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	0,003	0,005
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti	$\frac{\text{vsota likvidnostnih sredstev in kratkoročnih terjatev}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	0,008	0,03
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti	$\frac{\text{kratkoročna sredstva}}{\text{kratkoročne obveznosti}}$	0,12	0,45
<b>KAZALNIKI GOSPODARNOSTI</b>			
Koeficient celotne gospodarnosti poslovanja	$\frac{\text{skupni prihodki}}{\text{skupni odhodki}}$	0,86	0,92

**KAZALNIKI DOBIČKONOSNOSTI**

Koeficient čiste dobičkonosnosti/izgube kapitala v %	$\frac{\text{čisti poslovni izid v poslovnem letu}}{\text{povprečni kapital brez čistega poslovnega izida}}$	Neg.kap.	-0,38
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala v %	$\frac{\text{vsota dividend za poslovno leto}}{\text{povprečni osnovni kapital}}$	0	0

**ZAPOSLENI**

V družbi je bilo na dan 31.12.2020 zaposlenih 5 delavcev, od tega 3 na področju Maloprodaje, po 2 pa na področju Veleprodaje in podpornih službah.

**Ključni podatki za leto 2020**

Družba sicer po stanju konec leta 2020 predvsem zaradi optimizacije stroškov in dosegljivosti specialnih znanj sodeluje z več stalnimi pogodbenimi sodelavci, zadolženimi za izvajanje posameznih strokovnih nalog pri upravljanju dejavnosti družbe.

**Razvoj kadrov**

Pri upravljanju družbe se posebno pozornost namenja spremljanju zaposlenih, predvsem z vidika njihovega znanja, veščin in usposobljenosti, vse v relaciji do poslovnih potreb družbe. Pri tem se zaposlenim, kjer se to oceni kot smiselno, poskuša omogočiti poklicni razvoj po osebnem in poklicnem razvoju ter izpopolnjevanju.

**Izobrazbena struktura po področjih**

na dan 31. 12. 2020	Veleprodaja	Maloprodaja	Podporne službe	Skupaj	Delež (v %)
Osnovna šola	0	0	0	0	0,0%
Nižja poklicna šola	0	0	0	0	0,0%
Srednja poklicna šola	0	0	0	0	0,0%
Srednja strokovna in splošna šola	0	2	1	3	60,0%
Višja šola VI./I.	0	0	0	0	0,0%
Visoka šola VI./II.	0	0	0	0	0,0%
Visoka šola druge stopnje	0	2	0	2	40,0%
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>100,0%</b>

**Zaposlovanje invalidov**

Družba namenja posebno pozornost zaposlovanju invalidov. Konec leta 2020 je bil v družbi zaposlen 1 invalid, kar predstavlja 20 % vseh zaposlenih. Število invalidov se je glede na leto 2019 zmanjšalo za 7 oseb. Na delo s skrajšanim delovnim časom ni razporejena nobena oseba.

## Skrb za varno in zdravo delovno okolje

Delo Prodaja, d.d. namenja svojim zaposlenim zagotavlja pogojev za varno in zdravo delovno okolje, pri čemer redno spremlja dejavnike tveganja, ki vplivajo na varno in zdravo delo, ter z vlaganjem v posodobitev delovne opreme in sredstev ustvarja boljše pogoje za delo zaposlenih.

Na podlagi Zakona o zdravju in varstvu pri delu ter skladno z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo izvajali redne obdobjne in priporočene kontrolne preglede za zaposlene ter predhodne preglede za delavce, ki smo jih zaposlili na novo. V letu 2020 je bilo napotenih na zdravstveni pregled 7 delavcev.

## RAZISKAVE IN RAZVOJ

Družba je v sodelovanju z založniki nadaljevala sooblikovanje modelov za pospeševanje prodaje edicij. Na področju Maloprodaje je družba implementirala sodobni način centralnega upravljanja zalog na prodajnih mestih, kar zmanjšuje raven potrebnih zalog v centralnem skladišču in povečuje skupen obrat zalog. Vse to družbi omogoča, da ustrezneje načrtuje nabavne potrebe in upravlja posamezne blagovne skupine.

## ODGOVORNOST DO KUPCEV IN DRUŽBENE SKUPNOSTI

Doseganje zadovoljstva strank v najširšem smislu, predvsem pa kupcev v maloprodajni mreži, je eno glavnih vodil delovanja družbe. V tem duhu se zato reševanju reklamacij in drugim dejavnikom zadovoljstva kupcev posveča posebno pozornost in skrb. Učinkovito reševanje pritožb in reklamacij sodi med pomembne dejavnike, ki dolgoročno ugodno vplivajo na zadovoljstvo in lojalnost kupcev, s tem pa tudi na dobro ime in ugled družbe ter blagovne znamke. Poleg tega se družba stalno trudi kupcem v maloprodajni mreži ponujati nove storitve in izdelke ter preko tega krepiti raven njihovega zadovoljstva. Čeravno je družba v drugi polovici leta 2020 zaradi oteženih okoliščin poslovanja močno omejila svojo prisotnost na maloprodajnem trgu, pa akumulirano znanje zaposlenih, franšizojemalcev in drugih sodelavcev predstavlja pomemben kapital družbe za uspešno reaktivacijo tržne prisotnosti v maloprodajnem servisiranju potrošnikov v času po pričakovani potrditvi in uveljavitvi predloga prisilne poravnave.

## VARSTVO OKOLJA IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

Družba se zaveda svoje odgovornosti na področju ohranjanja čistega okolja, zato ima pri svojem poslovanju v vseh dejavnostih vpeljana striktno politiko ločevanja odpadkov in pravilnega ravnanja z odpadno embalažo. V ta namen imamo sprejet Načrt gospodarjenja z odpadki, ki določa osnovna pravila ravnanja z odpadki na ravni družbe.

Družba si je na področju varstva okolja zastavila dva cilja, in sicer zmanjševanje skupne količine odpadkov, ki nastajajo kot posledica izvajanja poslovne dejavnosti, ter zmanjšanje količine odpadne embalaže.

## DOGODKI PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Družba je dne 2.2.2021 pripravila revidirano Poročilo o finančnem položaju in poslovanju dolžnika v okviru postopka prisilne poravnave, ki se vodi po pravilih ZFPPIPP. V okviru postopka priprave računovodskih izkazov po stanju na dan 30.6.2020 so bile pridobljene cennitve ključnih kategorij premoženja družbe, na podlagi katerih je družba oblikovala obsežne popravke vrednosti sredstev, v največjem delu vezano na finančne naložbe v delnice različnih podjetij. V posledici je postala knjigovodska vrednost kapitala družbe negativna.

Upnik predlagatelj prisilne poravnave je dne 2.2.2021 na Okrožno sodišče v Ljubljani v okviru insolvenčnega postopka St 1529/2020 vložil naknadni predlog prisilne poravnave, v zakonskem roku dopolnjen še z notarskim zapisnikom Opr. št. SV 114/21 z dne 4.2.2021 s sklepom ločitvenega upnika, ki je imetnik zavarovanih terjatev, katerih višina presega polovico vsote vseh zavarovanih terjatev, o spremembi osnovnega kapitala zaradi izvedbe finančnega prestrukturiranja oziroma o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala in spremembi osnovnega kapitala iz 199.b člena tega ZFPPIPP, skupaj s pozivom za vpis in vplačilo novih delnic. Navedeni sklep v primeru pravnomočne potrditve naknadnega predloga prisilne poravnave neposredno vpliva na imetnike delnic DPRG.

Okrožno sodišče v Ljubljani je v postopku prisilne poravnave nad družbo dne 10.02.2021 sprejelo Sklep o imenovanju upniškega odbora ločitvenih upnikov in Sklep o imenovanju upniškega odbora navadnih upnikov, pri čemer so bile k obema sklepoma vložene pritožbe, ki do datuma tega poročila še niso razrešene, tako da pravnomočno oblikovanih upniških odborov še ni.

Do konca februarja 2021 so bile v sodelovanju s predmetnimi franšizojemalci zaključene zapiralne inventure še večine preostalih maloprodajnih mest, tako da družba na dan izdaje tega poročila v sodelovanju s franšizojemalcema pasivno upravlja dve prodajni mesti (Tromostovje in Grosuplje). Istočasno posloводство družbe nadaljuje aktivnosti na področju oddaje dela prodajnih mest v najem. Družba tudi analizira možnosti spremembe dejavnosti na posameznih prodajnih mestih.

Družba načrtuje v letu 2021, v odvisnosti od dinamike potrjevanja predloga prisilne poravnave, ponovno aktivacijo omejenega dela zaprtih maloprodajnih mest na lokacijah, za katere ocenjuje, da lahko ob primerni založenosti s prodajnim blagom stabilno poslujejo z dobičkom.

Do pravnomočne potrditve predloga prisilne poravnave je družba podvržena omejitvam iz določil ZFPPIPP, pri čemer posebej izpostavljamo omejene pristojnosti nadzornega sveta in skupščine družbe, zaradi česar ni mogoče imenovanje revizorja za izvedbo revidiranja letnega poročila. Revidirano letno poročila za poslovno leto 2020 bo zato pripravljeno in objavljeno takoj, kot bodo to omogočale okoliščine v zvezi z zaključevanjem postopka prisilne poravnave.



## OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredelitve in analize tveganj, ki jim je družba izpostavljena, na podlagi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo ter tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah in dejavnostih družbe.

Tveganja, ki jim je družba Delo Prodaja, d.d. izpostavljena, razvrščamo v tri skupine:

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

### POSLOVNA TVEGANJA

Pri poslovnih tveganjih se večinoma soočamo s tveganji branže, ki jih prinaša založniška panoga v Republiki Sloveniji, medtem ko pri maloprodajni dejavnosti ključno tveganje lahko predstavlja tobačna zakonodaja.

Ključna *prodajna tveganja* so se do izteka izvajanja dejavnosti na področju veleprodaje izkazovala v sorazmerno manjšem prodajnem obratu in neto marži, ki jo beleži posamezno prodajno mesto pri prodaji časopisov v primerjavi z drugim prodajnim asortimentom. Posledično se obsegi prodajnega nabora časopisov in lokacije izpostavitve postopno strateško umikajo naboru tistih produktov, ki trgovcem zagotavljajo boljšo neto maržo. Iz navedenega sledi, da se večino prodajnih tveganj veže na ustrezno zagotavljanje prodajnega mesta in prisotnost na že tradicionalnih prodajnih lokacijah. Pri maloprodaji se prodajna tveganja omejujejo na ustrezne lokacije prodajnih mest Kiosk in vremenske razmere, saj je prodaja na premičnih prodajnih mestih v nezanimljivo meri odvisna tudi od vremenskih razmer okolja, v katerem deluje posamično prodajno mesto. Ker družba nima večjega števila prodajnih mest pred ali v trgovskih centrih tradicionalnih trgovcev v Sloveniji, aktualne migracije potrošnikov k tako imenovanim diskontnim trgovcem nimajo negativnega vpliva na prodajo. V letu 2020 so se poleg tega kot nova oblika znatnega ali celo poslovno-kritičnega tveganja identificirali vplivi zdravstvene epidemije in s tem povezanih ukrepov omejevanja gibanja potrošnikov. Eskalacija tozadavnega tveganja se bo po pričakovanjih z napredovanjem cepljenja potrošnikov in zmanjšanjem incidence obolelih umirila, tako da zbirno ocenjujemo, da so bodoča prodajna tveganja za družbo zmerna in, ob dosledni implementaciji ustreznih notranjih ukrepov glede prodajne politike v maloprodajni dejavnosti, obvladljiva.

Med *nabavnimi tveganji* veleprodajne dejavnosti je bila ključnega pomena stabilnost dobavitelja oziroma zanesljivost dobave slednjega. Posledično je družba izvajanje svoje distribucijske dejavnosti utemeljila na strateških partnerstvih z resnimi založniškimi podjetji na slovenskem medijskem trgu, ki so sposobni ustvarjati ažurne in aktualne novice. V maloprodajni dejavnosti večjih nabavnih tveganj med letom ni, saj nabavna veriga poteka stabilno prek strateških partnerjev, katerih glavnino po vrednostnem obsegu nabav predstavljajo dobavitelji tobačnih artiklov. V skladu z navedenim menimo, da so nabavna tveganja za bodoče poslovanje družbe na področju maloprodajne dejavnosti zmerna.

Dejavnost maloprodaje preko premičnih prodajnih mest posebnih investicijskih vlaganj mimo rednega vzdrževanja prodajnih enot ne potrebuje, zato znatna *investicijska tveganja* niso prisotna. Dejavnost veleprodaje je bila s strani družbe opuščena, zato tam nova vlaganja niso potrebna. Vlaganja v nepremičnine družbe niso predvidena izven okvirov nujno potrebnega investicijskega vzdrževanja za potrebe ohranjanja vrednosti sredstev do njihove monetizacije.

Zaostrena razmerja na trgu in nižanje prodaje tiskanih medijev ter večanje remitend postopno onemogočajo obstoječi poslovni model distributerjev časopisov, na stroškovno učinkovitost katerih v veliki meri vpliva strošek dela. *Kadrovska tveganja* so se tako v poslovanju družbe, tudi še v letu 2020, v največji meri izkazovala v naraščajočih stroških dela v procesu distribucije, kar je ob hkratni nezmožnosti prenove poslovnih dogovorov s partnerji erodiralo dosegljive ravni proftabilnosti dejavnosti. Po opustitvi njenega izvajanja se kadrovska tveganja na preostalih področjih delovanja družbe izkazujejo kot v celoti obvladljiva ter kot taka z vidika družbe zmerna. Temelj izvajanja maloprodajne dejavnosti je namreč v pogodbenem sodelovanju z zunanjimi prodajalci oziroma upravljavci prodajnih mest, kjer se sicer pojavlja osip kandidatov na trgu, vendar družba hkrati izvaja oz. načrtuje za prihodnje obdobje izvajanje predmetne dejavnosti v bistveno bolj obvladljivem obsegu.

## FINANČNA TVEGANJA

### *Obrestno tveganje*

Obrestna tveganja so povezana s spremembo višine obrestnih mer na trgu. Družba ima najeta posojila s fiksno obrestno mero, zato tem tveganjem ni posebno izpostavljena. Poleg tega je velika večina finančnih in poslovnih obveznosti družbe predmet regulacije z ukrepi finančnega prestrukturiranja v okviru postopka prisilne poravnave, tako da se s tem dodatno zmanjšuje topogledna negotovost. Ocenjujemo, da je izpostavljenost obrestnim tveganjem zato zanemarljiva.

### *Valutno tveganje*

Družba ni izpostavljena valutnemu tveganju, saj deluje zgolj znotraj meja Republike Slovenije in izključno v evrski valuti.

### *Cenovno tveganje*

Družba ni izpostavljena pomembnemu cenovnemu tveganju prodajnih proizvodov ali nakupnih surovin in materialov. Cenovno tveganje na strani prodaje obvladuje s skrbnim načrtovanjem prodajnih cen, na področju veleprodaje do opustitve njenega izvajanja pa tudi s pogodbami na relaciji do kupcev. Na strani nabave družba stroške obvladuje s pogodbami do pomembnih dobaviteljev in njihovim skrbnim izbiranjem. Izpostavljenost cenovnim tveganjem je zato ocenjena kot zmerna.

### *Kreditno tveganje*

Družba posluje s preverjenimi in kreditno sposobnimi tretjimi osebami. Družba pred izvedbo posla preverja kreditno sposobnost kupcev z odloženim plačilom. Terjatve družbe se redno spremljajo z namenom, da izpostavljenost družbe slabim terjatvam ni pomembno velika. Kot inštrument za varovanje terjatev pred tveganjem družba v nekaterih primerih določa varščino. Izpostavljenost tveganjem kreditiranja je po naših ocenah zmerna.

### *Likvidnostno tveganje*

Družba se ne poslužuje prekoračitev na transakcijskem računu, prednostnih delnic ali finančnih najemov, da zadosti potrebi po neprekinjeni plačilni sposobnosti in prilagodljivosti. Likvidnostno tveganje obvladuje z načrtovanjem denarnega toka ob upoštevanju pričakovanih standardnih in predvidenih nestandardnih denarnih prilivov in odlivov. Prilivi in odlivi se v največji možni meri usklajujejo na tedenski in mesečni ravni, pri čemer gibanje denarnega toka spremlja uprava. Družba se je v letu 2020 z odpovedjo Sporazuma o finančnem prestrukturiranju s strani ključnih upnikov soočila z udejanjenim visokim likvidnostnim tveganjem, kar se je reguliralo z uvedbo postopka prisilne poravnave ter najemom premostitvenega posojila za financiranje tekočih zapadlih poslovnih obveznosti. Načrt finančnega prestrukturiranja v okviru prisilne poravnave predvideva tako časovnico izvajanja dejavnosti družbe in njenega razdolževanja na relaciji do upnikov, ki se ocenjuje kot realno izvedljiva, v kolikor bo postopek prisilne poravnave pred sodiščem zaključen v razumnih rokih. Hkrati ima družba dostopno še neizkoriščeno tranšo premostitvenega posojila za pokrivanje

tekočih obveznosti do zaposlenih in poslovnih partnerjev v višini do 200.000 EUR. Pod temi pogoji ocenjujemo trenutno izpostavljenost družbe likvidnostnim tveganjem kot zmerno.

#### *Tveganja zaradi epidemije COVID-19*

Družba se je v poslovnem letu 2020 in se tudi v letu 2021 zaradi epidemije COVID-19 sooča z resnimi negativnimi vplivi na rentabilnost poslovanja družbe. Na ravni maloprodajne dejavnosti se to manifestira z omejevanjem časa možnega obratovanja ter dosegljivosti prodajnih poti za potrošnike, na ravni upravlja s sredstvi družbe pa z pomembno in trajno znižano vrednostjo finančnih naložb družbe, kot tudi omejenim povpraševanjem potencialnih kupcev in/ali najemnikov poslovnih prostorov in poslovno nepotrebne premične infrastrukture v lasti in upravljanju družbe. Družba zaradi neizpolnjevanja postavljenih kvalifikacijskih kriterijev nima dostopa do ukrepov finančne pomoči države in njenih namenskih skladov. Večji popravki vrednosti prizadetih sredstev so bili v letu 2020 že izvedeni na osnovi pridobljenih cenilnih poročil pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti, potencialnih dodatnih bodočih vplivov iz tega naslova pa po do sedaj znanih okoliščinah ni možno predvideti. Tveganje zbirno ocenjujemo kot prisotno in srednjeveliko.

#### **TVEGANJA DELOVANJA**

*Proizvodno tveganje* se je v preteklosti nanašalo predvsem na tveganje delovanja ekspedita (distribucije) družbe. Za zagotavljanje kakovostnega obvladovanja proizvodnih tveganj je družba do izteka pogodbenega sodelovanja z naročnikom veleprodajnih storitev skrbela s stalnim internim prenosom znanj zaposlenih in vzdrževanjem ustrezne proizvodne infrastrukture za zagotavljanje delovanja procesa ekspeditiranja. Tveganje se je omejevalo z izvajanjem rednih preventivnih vzdrževalnih pregledov vseh strojev v procesu ekspeditiranja in ažurnem javljanju morebitnih procesnih odstopanj od planov, s pravočasno identifikacijo katerih se lahko optimizira proizvodne procese in izvajanje delovnih nalog. Po opustitvi dejavnosti ocenjujemo, da proizvodno tveganje za družbo ni več prisotno oziroma je minimalno.

Kot ključna *kadrovska tveganja* so se v preteklem poslovanju družbe odražala tveganja potencialnega motenega izvajanja procesa storitve ekspedita in storitve prodaje v kioskih v primeru večje odsotnosti udeleženih izvajalcev z dela. Posledično se je delovno strukturo zaposlenih, predvsem v ekspeditu, ki je v veliki meri odvisna tudi od posebnosti posameznega založniškega projekta ali morebitnih zamud pri storitvah tiskarn, dnevno prilagajalo. Z aktivno komunikacijo med dobavitelji, izvajalci tiskarskih storitev in založniki je družba uspevala ustrezno prilagajati kadrovske potrebe in se ustrezno ažurno odzivati na vse morebitne odklone v vsakodnevni poslovnih procesih. Po opustitvi veleprodajne dejavnosti so kadrovska tveganja omejena na izvajanje maloprodajnih aktivnosti, ki pa v največji meri temeljijo na pogodbenem sodelovanju z zunanjimi izvajalci. Družba topogledno kontinuirano osvežuje status nekdanjih in obstoječih franšizojemalcev ter tudi sicer redno spremlja gibanje tovrstnih resursov.

*Tveganja delovanja informacijskega sistema* se nanašajo na zagotavljanje kakovostne uporabe programske in strojne opreme, saj le-tako lahko družba razpolaga z ažurnimi, natančnimi in verodostojnimi podatki. Ustrezno delovanje informacijskega sistema družbi omogoča sledenje začrtani strategiji in preverjanju doseženih planov ter pravočasnim odzivom na morebitna odstopanja. Posledično družba skrbi za ustrezno prilagoditev informacijskega sistema potrebam trga in zaposlenih. Z ustreznim vzdrževanjem informacijske infrastrukture in jasnim načrtom v primeru motenj ali odstopanj od utečenega delovanja programske opreme, ki je v največji meri lastniška ali generična, družba skrbi za nemoteno delovanje poslovanja. Iz navedenega je moč oceniti, da je izpostavljenost tveganja delovanja informacijskega sistema zmerna in obvladljiva.



## IZJAVA O SPOŠTOVANJU DOLOČB KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Družba DELO PRODAJA družba za razširjanje in prodajo časopisov, d.d. posluje skladno z določili ZGD-1 ter upošteva določila Zakona o trgu finančnih instrumentov in na njihovi podlagi sprejetih podzakonskih aktov. Spoštuje tudi Pravila Ljubljanske borze ter druge predpise regulatorjev trga vrednostnih papirjev. Družba ni sprejela lastnega kodeksa upravljanja, zato je za družbo v letu 2018 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) sprejet dne 27.10.2016, ki je stopil v veljavo s 1.1.2017. Kodeks je na vpogled na spletnih straneh Ljubljanske borze ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)) v sklopu sistema elektronskega obveščanja SEOnet.

Družba Delo Prodaja, d.d. v letno poročilo, skladno s 70. členom ZGD-1 vključuje izjavo, da spoštuje standarde upravljanja in vodenja javnih delniških družb, vsebovane v Kodeksu s spodaj navedenimi odstopanji:

- Maksimiranje vrednosti in drugi cilji, ki jih družba zasleduje pri opravljanju svoje dejavnosti, v statutu niso navedeni. Statut družbe ureja le značilnosti, ki jih zahteva korporacijska zakonodaja (točka 1).
- Družba nima sprejete Politike upravljanja družbe, pri svojem poslovanju upošteva veljavno zakonodajo, predpise, druge zakonske in podzakonske akte ter interne pravilnike (točka 2).
- Družba v sklopu rednega letnega poročanja ne poroča o odnosih z deležniki (točka 3.3).
- Družba nima sprejete Politike raznolikosti, vendar zasleduje smernice politike raznolikosti (točka 4).
- Družba v izjavi o upravljanju ne razkriva poimensko sestavo uprave in nadzornega sveta v preglednicah, ki sta priloga C1 in C2 Kodeksa, zaradi zagotavljanja varstva osebnih podatkov družbe, poimenska sestava uprave in nadzornega sveta ter drugi podatki pa so razkriti v drugih delih letnega poročila (točka 5.5).
- Družba v izjavi o upravljanju razkrije sestavo in višino prejemkov uprave in nadzornega sveta v lastnih preglednicah v drugih delih letnega poročila (točka 5.6).
- Družba ne zagotavlja zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju, saj zaradi delovanja skladno z vso veljavno zakonodajo in zaveze uprave ter nadzornega sveta k spoštovanju standardov dobrega gospodarstvenika družba ocenjuje, da ni potreb po zunanji presoji (točka 5.7).
- Družba ne vzpodbuja vseh večjih delničarjev, predvsem pa institucionalnih vlagateljev in države, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja naložbe v družbi, saj meni, da je to v pristojnosti posameznega delničarja (točka 6.2).
- Nadzorni svet v utemeljitvi predlogov za nove člane nadzornega sveta ne navaja ocene morebitnega nasprotja interesov kandidata skladno s kriteriji, navedenimi v prilogi B Kodeksa (točka 8.5).
- Skupščina o podelitvi razrešnice organom vodenja in nadzora ne odloča z ločenim sklepom za vsak organ (točka 8.8).
- Družba ne bo zahtevala listine o strokovni usposobljenosti članov nadzornega sveta (točka 10.1).
- Nadzorni svet nima izdelanega profila člana nadzornega sveta (točka 10.3).
- Podpisanih izjav članov nadzornega sveta se ne objavljajo na spletnih straneh družbe (točka 11).
- Nadzorni svet v poslovniku o svojem delu ni opredelil natančnejših kriterijev za presojo nasprotja interesov članov nadzornega sveta in postopkov v primeru potencialnih nasprotij interesov (točka 12.2).
- Nadzorni svet v poslovniku o svojem delu ni natančneje opredelil rokov rednega obveščanja s strani uprave. Uprava nadzorni svet o rezultatih poslovanja in drugih temah redno obvešča (točka 12.3).
- Nadzorni svet s poslovnikom nima določenega načina komuniciranja z javnostjo glede odločitev, sprejetih na seji. Družba o sklepih, sprejetih na seji redno obvešča javnost (točka 12.8).
- Nadzorni svet nima opredeljenega načrta izobraževanja članov nadzornega sveta in komisije (točka 13.1).

- Nadzorni svet ne ocenjuje delovanja posameznih članov in nadzornega sveta kot celote. Nadzorni svet deluje kot celota in se sestaja v celoti ter skupaj sprejema odločitve, pri čemer je težko ločiti prispevke posameznega člana. Zato družba meni, da ocena dela posamičnih članov nadzornega sveta ni potrebna (točka 14).
- Družba ocenjuje, da ni potrebe, da nadzorni svet opravlja zunanjo presojo, pri kateri naj sodeluje z zunanjimi strokovnjaki, saj so vsi člani nadzornega sveta visoko strokovno kvalificirani, za delovanje nadzornega sveta pa velja najvišji standard dobrega gospodarstvenika. Prav tako je družba zavezana k reviziji poslovanja (točka 14.4).
- Predsednik nadzornega sveta je tudi predsednik revizijske komisije (točka 15.3).
- V skladu s poslovnikom nadzornega sveta se osnutek zapisnika seje posreduje članom do sklica naslednje seje nadzornega sveta (točka 15.6).
- Predsednik nadzornega sveta družbe na skupščini ne predstavlja dela nadzornega sveta (točka 15.8).
- Nadzorni svet nima imenovanega sekretarja nadzornega sveta (točka 16).
- Nadzorni svet ne bo imenoval kadrovske komisije in komisije za imenovanja, te naloge bo opravljal sam (točka 18.1).
- Družba bo imela enočlansko upravo (točka 20).
- Člani nadzornega sveta enkrat letno ne podpisujejo izjave o izpolnjevanju kriterija neodvisnosti (točka 23.2).
- Družba se za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa vodenja in nadzora za enkrat se ni odločila (točka 24).
- Glede na število članov organov vodenja in nadzora poseben pravilnik - strategija komuniciranja družbe ni potreben (točka 27.2).
- Družba upošteva zakonska določila, posebna pravila o omejitvah trgovanja z delnicami niso potrebna (točka 27.3).
- Družba finančnega koledarja ne objavlja na spletnih straneh družbe (točka 27.4)
- Družba iz razloga racionalnosti, pretežnega domačega lastništva in majhnega prometa z njenimi delnicami, ne bo zagotavljala javnih objav in letnih poročil tudi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih (točka 28.3).
- Pri razkrivanju pridobitve ali odsvojitve lastnih delnic bo družba upoštevala zakonska določila (točka 29.3).
- Družba v letnem poročilu v izjavi o upravljanju ne razkriva članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta (točka 29.5).
- Pri razkritju prejemkov organov vodenja in nadzora družba upošteva zakonska določila (točka 29.7).
- Družba na svoji spletni strani ne bo javno objavila poslovnikov svojih organov, saj gre za interne akte družbe (točka 29.9).
- Izjava o upravljanju družbe se oblikuje kot del letnega poročila (točka 30).

#### OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Usmeritve in postopki, s katerimi se izvaja notranja kontrola in ki jih je družba Delo Prodaja, d.d. vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana z računovodskim poročanjem:

- Z notranjimi kontrolami je zagotovljena zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavno zakonodajo ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.
- Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ter ločenosti evidence od izvajanja poslov, in je tesno povezano s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

- Poleg tega je bila v družbi Delo Prodaja, d.d. leta 2008 imenovana revizijska komisija.

## PODATKI PO 6. ODSTAVKU 70. ČLENA ZGD-1

Vse delnice družbe Delo Prodaja, d.d. so navadne imenske kosovne delnice, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe, pravico do dela dobička (dividenda) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Drugih vrednostnih papirjev, ki jih določa zakon o prevzemih oz. ki niso uvrščeni na organiziran trg vrednostnih papirjev, družba ni izdala.

Vse delnice družbe Delo Prodaja, d.d. so prosto prenosljive.

Imetniki delnic družbe Delo Prodaja, d.d., na dan 31.12.2020, v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme, so:

Delničar	Delež	Količina	Sedež
AB SISTEMI, D.O.O.	29,58 %	145.378	Ljubljana
DZS, D.D.	27,97 %	137.438	Ljubljana
DNEVNIK, D.D.	28,31 %	139.090	Ljubljana

Nihče izmed imetnikov delnic družbe nima posebnih kontrolnih pravic, niti ne obstajajo omejitve glasovalnih pravic. Družbi niso znani nobeni dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic. Ne obstajajo nobeni dogovori, katerih stranka je družba in ki pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme. Prav tako ne obstajajo nobeni dogovori med družbo in člani uprave, člani nadzornega sveta ali delavci, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali njihovo delovno razmerje preneha.

Družba nima delniške sheme za delavce.

**Upravo** družbe Delo Prodaja, d.d. sestavljata največ dva člana, od katerih je eden predsednik uprave. Konkretno število članov uprave določi nadzorni svet s sklepom. Mandat članov uprave traja največ pet let, računajoč od dneva imenovanja, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja.

**Nadzorni svet** družbe Delo Prodaja, d.d. ima tri člane. Sestavljata ga dva predstavnika delničarjev, ki ju voli skupščina in en predstavnik delavcev, ki ga izvoli svet delavcev. Predsednika in namestnika izvoli nadzorni svet izmed predstavnikov delničarjev. Mandat članov traja 4 leta, računajoč od dneva, ki ga določa sklep o izvolitvi. Člani nadzornega sveta, predstavniki delničarjev se lahko odpokličejo s tričetrtinsko večino oddanih glasov na skupščini, predstavnik delavcev pa v skladu s poslovníkom Sveta delavcev. Nadzorni svet odpokliče upravo v skladu z določili ZGD-1.

O spremembah statuta odloča skupščina delničarjev s tričetrtinsko večino oddanih glasov.

## PODATKI O DELOVANJU SKUPŠČINE

Skupščina je v skladu z ZGD-1 najvišji organ družbe. Svoje upravljaljske pravice v zadevah družbe izvršujejo delničarji na Skupščini delničarjev družbe, kjer sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Pristojnosti skupščine so določene v ZGD-1 in Statutu Dela Prodaje, d.d., ki je javno objavljen na spletni strani družbe.

Vsaka delnica daje po en glas. Delničarji uresničujejo svoje pravice z glasovanjem. Način predčasnega glasovanja na Skupščini je urejen v Statutu Dela Prodaja, d.d..

Sklic skupščine delničarjev je urejen s statutom družbe v skladu z veljavno zakonodajo. Skupščino delničarjev skliče uprava na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, katerih skupni deleži dosegajo dvajsetino osnovnega kapitala družbe. Uprava skliče zasedanje skupščine delničarjev družbe vsaj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve ali v časopisu Dnevnik. Sklic se objavi tudi na spletnih straneh družbe in Ljubljanske borze (SEOnet). Pravico do udeležbe na skupščini delničarjev družbe imajo vsi delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v delniški knjigi družbe konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev, ter njihovi zastopniki in pooblaščenca, in ki svojo udeležbo prijavijo družbi najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine delničarjev.

Delničarji imajo v skladu z ZGD-1 pravico do informacij, pravico, da so jim informacije zagotovljene, pravico predlagati dopolnitev dnevnega reda in vlagati predloge, na kar so ob samem sklicu Skupščine posebej opozorjeni.

Na skupščini družbe, ki je bila 30.9.2020, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom skupine za leto 2019, mnenjem revizorja k letnima poročiloma in poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma. Delničarji so se seznanili s prejemki uprave in nadzornega sveta v letu 2019. Nadalje se je skupščina seznanila o višini čiste izgube poslovnega leta 2019 ter sprejela sklep, da izkazana bilančna izguba v višini 2.003.553 EUR ostane nepokrita.

Za revidiranje računovodskih izkazov za leta 2019, 2020 in 2021 je bila imenovana revizijska družba MAZARS, družba za revizijo, d.o.o, Verovškova ulica 55 A, 1000 Ljubljana. Imenovani revizor je družbo dne 3.12.2020 obvestil o odstopu od sklenjene pogodbe o revidiranju št. 40/2019 iz razloga domneve ogrožene nepristranskosti in neodvisnosti revizorja.

## PODATKI O SESTAVI IN DELOVANJU ORGANOV VODENJA IN NADZORA TER NJIHOVIH KOMISIJ

Družba Delo Prodaja, d.d. ima dvotirni sistem upravljanja. Organi družbe so skupščina delničarjev, nadzorni svet in uprava.

### Uprava

Družbo Delo Prodaja, d.d. vodi eno- ali dvo-članska uprava. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Od 28.11.2019 do 27.11.2020 je funkcijo predsednika uprave opravljal g. Zdravko Selič. Nadzorni svet družbe je na 74. seji dne 21.9.2020 pod pogojem pridobitve soglasja sodišča imenoval drugega člana uprave, g. Roberta Močnika. Sodišče je soglasje k imenovanju podalodno 7.10.2020, sklep pa je postal pravnomočen z dnem 23.1.2020, ko je drugi član uprave nastopil mandat. S 15.12.2020 je bil g. Robertu Močniku s strani nadzornega sveta podeljen mandat predsednika uprave za čas do 22.10.2021, kar je sodišče potrdilo z vpisom v register dne 7.1.2021.

### Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Delo Prodaja, d.d. je tričlanski. Dva člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev, izvoli skupščina delničarjev, enega člana, ki zastopa interese delavcev, pa izvoli svet delavcev družbe. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta so izvoljeni za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z veljavno zakonodajo, statutom in Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta v letu 2020:

- g. Rok Gorjup, predsednik nadzornega sveta (od 1.1.2020 do 21.2.2020),
- g. Jože Kenk, namestnik predsednika nadzornega sveta (od 1.1.2020 do 31.12.2020),
- g. Dragan Marković, član nadzornega sveta, predstavnik zaposlenih (od 19.8.2020 do 31.12.2020),
- g. Nikola Damjanić, član nadzornega sveta (od 01.10.2020 do 15.12.2020), predsednik nadzornega sveta (od 15.12.2020 do 31.12.2020).

Po zaključitvi mandata predstavnice zaposlenih v nadzornem svetu, ge. Ružice Auda, z dnem 5.2.2019, in odstopu predsednika nadzornega sveta, g. Roka Gorjupa, z dnem 21.2.2020, je nadzorni svet družbe do imenovanja novih, nadomestnih članov deloval omejeno.

Nadzorni svet je v letu 2020 imel dve seji, na katerih je izvedel imenovanja dodatnega člana uprave in novega predsednika uprave, ter izmed svojih članov izvolil predsednika.

#### Revizijska komisija

V skladu z določbami ZGD-1 ima družba Delo Prodaja, d.d. štiričlansko revizijsko komisijo. Revizijska komisija pripravlja predloge sklepov nadzornega sveta, skrbi za njihovo uresničitev in opravlja druge strokovne naloge v skladu z določbami ZGD-1.

Člani revizijske komisije v letu 2020 zaradi nepopoljnene sestave nadzornega sveta v večjem delu letu niso bili imenovani. Revizijska komisija se zato v letu 2020 ni sestala.

# RAČUNOVODSKO POROČILO

## 2020





Računovodski izkazi za leto 2020 so pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, sprejetimi in veljavnimi v EU. Pripravljene so za obdobje 1-12/2020 oz. po stanju 31.12.2020 ter zaradi omejitev, izhajajočih iz ZFPPIPP glede dovoljenih korporacijskih dejanj, niso revidirani.

Primerljivi računovodski izkazi za predhodno obdobje (izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala) so v revidirani.

## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE

### SREDSTVA

(v EUR)	Pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
<b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b>			
Neopredmetena sredstva	I.	15.565	28.061
Opredmetena osnovna sredstva	II.	401.924	4.311.393
Naložbene nepremičnine	III.	2.281.481	-
Finančne naložbe	IV.	560	15.773.851
Terjatve	V.	5.594	5.206
Odložene terjatve za davek	VI.	0	53.769
		<b>2.705.124</b>	<b>20.172.280</b>
<b>Kratkoročna sredstva</b>			
Sredstva za prodajo	VII.	0	1.355.422
Zaloge	VIII.	19.867	366.292
Finančne naložbe	IX.	3.227.000	12.775.103
Poslovne terjatve	X.	144.917	828.897
Terjatve za davek od dohodka		-	-
Predujmi in druga sredstva	XI.	2.841	24.486
Denar in denarni ustrezniki	XII.	98.864	156.657
		<b>3.493.489</b>	<b>15.506.857</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>6.198.613</b>	<b>35.679.137</b>

## OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

(v EUR)	Pojasnila	31.12.2020	31.12.2019
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>Kapital</b>	<i>XIII.</i>		
Vpoklicani kapital		2.050.547	2.050.547
Kapitalske rezerve	<i>XV.</i>	3.884.453	3.884.453
Zakonske rezerve		247.684	247.684
Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		1.115.651	1.115.651
Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)		(1.115.651)	(1.115.651)
Statutarne rezerve		-	-
Druge rezerve iz dobička		532.905	532.905
Rezerve za pošteno vrednost	<i>XIV.</i>	(28.522.315)	(1.745.077)
Zadržani poslovni izid		(1.092.718)	(160.253)
Čisti poslovni izid poslovnega leta		(1.110.165)	(1.843.300)
		<b>(24.009.609)</b>	<b>2.966.959</b>
<b>Nekratkoročne obveznosti</b>			
Rezervacije	<i>XVI.</i>	15.852	167.011
Dolgoročno odloženi prihodki		-	3.281
Finančne obveznosti	<i>XVII.</i>	-	-
Poslovne obveznosti		-	-
Odložene obveznosti za davek	<i>XVIII.</i>	111.071	432.840
		<b>126.923</b>	<b>603.132</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>			
Finančne obveznosti	<i>XIX.</i>	24.908.191	26.463.574
Poslovne obveznosti	<i>XX.</i>	5.136.696	5.260.950
Obveznosti za davek od dohodka		-	-
Druge obveznosti	<i>XXI.</i>	36.412	384.522
		<b>30.081.299</b>	<b>32.109.046</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>6.198.613</b>	<b>35.679.137</b>



## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnila	2020	2019
Čisti prihodki od prodaje	XXII.	5.505.910	24.007.785
Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	XXIV.	1.362.568	61.542
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	XXVII.		
Usredstveni lastni proizvodi	XXVIII.	(5.130.447)	(23.233.047)
Stroški blaga, materiala in storitev	XXVIII.		
Stroški dela	XXIX.	(918.770)	(1.670.281)
Amortizacija	XXIX.	(173.292)	(302.665)
Prevrednotovalni poslovni odhodki	XXIX.	(1.028.086)	(261.300)
Drugi poslovni odhodki	XXXI.	(44.468)	(77.142)
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>		<b>(426.585)</b>	<b>(1.475.108)</b>
Finančni prihodki	XXXII.	1.432	12.744
Finančni odhodki	XXXIII.	(685.012)	(380.936)
<b>Neto finančni izid</b>		<b>(683.580)</b>	<b>(368.191)</b>
<b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>		<b>(1.110.165)</b>	<b>(1.843.300)</b>
Obračunan davek			
Odloženi davek			
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>(1.110.165)</b>	<b>(1.843.300)</b>

## Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	2020	2019
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>(1.110.165)</b>	<b>(1.843.300)</b>
Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	(25.433.880)	(3.088.435)
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>(26.544.045)</b>	<b>(4.931.735)</b>

## IZKAZ DENARNIH TOKOV

(v EUR)	2020	2019
<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
Postavke izkaza poslovnega izida		
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5.711.743	24.069.327
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	(6.093.686)	(24.992.890)
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		
Začetne manj končne poslovne terjatve	8.842	1.119.942
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	11.383	(8.350)
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-	-
Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo	-	-
Začetne manj končne zaloge	346.425	813.481
Končni manj začetni poslovni dolgovi	309.026	909.434
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(495.741)	(1.518.948)
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	(321.768)	-
Denarni izid pri poslovanju	(523.776)	391.996
<b>Denarni tokovi pri investiranju</b>		
Prejemki pri investiranju		
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	1.432	12.744
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	-	-
Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev	2.458.036	-
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	-	-
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	-	-
Izdatki pri investiranju		
Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev	-	-
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-	(33.953)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	-	-
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-	-
Denarni izid pri investiranju	2.459.468	(21.209)

## IZKAZ DENARNIH TOKOV-NADALJEVANJE

(v EUR)	2020	2019
<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
Prejemki pri financiranju		
Povečanje kapitala	-	-
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	-	250.000
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	200.000	(250.000)
Izdatki pri financiranju		
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-	(380.936)
Izdatki za vračila kapitala	-	-
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(2.193.485)	-
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-	-
Denarni izid pri financiranju	(1.993.485)	(380.936)
<b>Denarni izid v obdobju</b>	<b>(57.793)</b>	<b>(10.149)</b>
Končno stanje denarnih sredstev	98.864	156.657
Začetno stanje denarnih sredstev	156.657	166.806

\* Vsi izdatki so v izkazu denarnih tokov izkazani kot negativne postavke, posredna metoda.

## IZKAZ GIBANJA KAPITALA

TEKOČE OBDOBJE (1.1.-31.12.2020)

	v EUR									
	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka)	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>Stanje 31.december 2019</b>	2.050.547	3.884.453	247.684	1.115.651	(1.115.651)	532.905	(1.745.077)	(160.253)	(1.843.300)	2.966.959
Druge spremembe lastniškega kapitala	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke	-	-	-	-	-	-	-	910.835	-	910.835
Sprememba poštene vrednosti finančnih na ložb prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	-	-	-	-	(26.777.238)	-	-	(26.777.238)
Druge sestavne vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe v kapitalu	-	-	-	-	-	-	(26.777.238)	910.835	-	(25.866.403)
Prenos izgube	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Drugo	-	-	-	-	-	-	-	(1.843.300)	1.843.300	-
<b>Stanje 31.december 2020</b>	2.050.547	3.884.453	247.684	1.115.651	(1.115.651)	532.905	(28.522.315)	(1.092.718)	-	(22.899.444)

PRETEKLO OBDOBJE (1.1.-31.12.2019)

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovnih deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odliti na postavka)	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Kapital skupaj
<b>Stanje 31. december 2018</b>	2.050.547	3.884.453	247.684	1.115.651	(1.115.651)	532.904	1.343.358	514.724	(674.977)	7.898.693
<b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.843.300)	(1.843.300)
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos rezerv za pošteno vrednost med prenesene dobičke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba poštene vrednosti finančnih natožb prek drugega vseobsegajočega donosa	-	-	-	-	-	-	(3.088.435)	-	-	(3.088.435)
Druge sesta vrste vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	(3.088.435)	-	(1.843.300)	(4.931.734)
<b>Spremembe v kapitalu</b>	-	-	-	-	-	-	-	(674.977)	674.977	-
Prenos izgube	-	-	-	-	-	-	-	(674.977)	674.977	-
<b>Stanje 31. december 2019</b>	2.050.547	3.884.453	247.684	1.115.651	(1.115.651)	532.904	(1.745.077)	(160.253)	(1.843.300)	2.966.959

## IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2020 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe, finančnega položaja in poslovnega izida družbe za leto 2020. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

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 računovodskimi standardi.

Ljubljana, 25.05.2021

Robert Močnik  
Predsednik uprave

## POVEZANE DRUŽBE

Družba ima neposredne naložbe v naslednje povezane družbe:

- Odvisna družba AB Sistemi, družba za podjetniško in poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 5, Ljubljana, v kateri ima družba Delo Prodaja, d.d. 100-odstotni delež. Delo Prodaja, d.d. odvisno družbo AB Sistemi, d.o.o. konsolidira in zaradi tega pripravlja konsolidirane računovodske izkaze Skupine Delo Prodaja. V letu 2020 je družba AB Sistemi, d.o.o. realizirala 8.537.474 EUR izgube in leto zaključila z 8.475.032 EUR negativnega lastniškega kapitala.
- Družba Delo Prodaja, d.d. ima naložbo v družbo DZS, d.d. razvrščeno kot naložbo v druge delnice in deleže, saj kljub deležu v kapitalu družbe DZS, d.d., ki sicer presega 20 % deleža in glasovalnih pravic v podjetju, uprava družbe ugotavlja, da njena poslovna politika ne izkazuje dovolj poslovnih elementov, ki bi dokazovali, da bi imela družba Delo Prodaja, d.d. pomemben vpliv v družbi DZS, d.d., še posebej ne od začetka postopka preventivnega prestrukturiranja in po podpisu Sporazuma o finančnem prestrukturiranju družbe, ko imajo ključni vpliv na poslovanje družbe DZS, d.d. njeni upniki, zaradi česar imajo lastniki, ne glede na višino poslovnega deleža, v praksi zelo omejen vpliv na odločitve v družbi.

Konsolidirano letno poročilo skupine Delo Prodaja je mogoče pridobiti na sedežu obvladujoče družbe Delo Prodaja, d.d., Dunajska c. 5, 1000 Ljubljana.

## POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

### PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

#### Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Uporabljene so računovodske in poročevalske zahteve MSRP in Zahteve Zakona o gospodarskih družbah. Upoštevatata se temeljni računovodski predpostavki in sicer nastanek poslovnega dogodka ter časovna neomejenost delovanja.

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov je družba upoštevala 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.

### UPORABA NOVIH IN PRENOVLJENIH MSRP TER POJASNIL OPMSRP

#### *Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poslovnem letu*

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:

- 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 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje,
- Spremembe MSRP9 – 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 in veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje,
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, ki se uporabljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne kombinacije, ki se uporablja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje;
- Spremembe MSRP 16 – Najemi, ki se uporablja za obdobja od 1. junija 2020 dalje z dovoljeno uporabo za nazaj.



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

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

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

- Spremembe MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe, ki se začnejo uporabljati v EU s 1. januarjem 2021,
- Spremembe MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 – Reforma obrestne mere, ki se začnejo uporabljati s 1. januarjem 2021.

*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:

- Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov: Razvrščanje obveznosti kot kratkoročne in nekratkoročne in razvrščanje obveznosti kot kratkoročne in nekratkoročne – odlog datuma veljave,
- Spremembe MSRP 3 – Poslovne kombinacije, MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva, MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva,

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

#### Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirnih vrednosti, medtem ko se poštena vrednost oziroma revalorizirana vrednost upošteva pri funkcionalnem zemljišču in poštena vrednost za druge finančne naložbe, ki kotirajo na borzi ali pa so v skladu z MSRP vrednoteni z uporabo modela vrednotenja. Uprava pri sestavi računovodskih izkazov poda presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev in na obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah smatrajo kot utemeljeni in na podlagi katerih lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, lahko pa se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

#### Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, torej v funkcijski valuti. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na celo število brez decimalnih mest. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju nastanejo manjše razlike.

### Prevedba tujih valut

Posli, izraženi v tuji valuti, so preračunani v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti na dan bilance stanja, so preračunani v funkcijsko valuto po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljene za višino efektivnih obresti in plačil v obdobju, in odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunani po referenčnem tečaju ECB na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti.

## SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN OCEN TER POPRAVKI NAPAK

### Spremembe računovodskih usmeritev

Družba v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih usmeritev.

### Spremembe računovodskih ocen

Družba v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih ocen, ki bi pomembno vplivale na tekoče in prihodnje obdobje.

### Popravki napak

Družba v poslovnem letu ni odkrila ali popravljala napake v računovodskih izkazih, ki bi pomembno vplivale na tekoče in preteklo poslovanje.

## OSNOVNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

### NEOPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Znotraj družbe ustvarjene blagovne znamke, naslovi publikacij, sezname odjemalcev in po vsebini podobne postavke se ne pripoznajo kot neopredmeteno sredstvo, razen v primeru transakcije (prevzema družbe).

Naložba v dobro ime je presežek nabavne vrednosti prevzete družbe ali dela prevzete družbe nad določljivo pošteno vrednostjo pridobljenih sredstev, zmanjšano za njegove dolgove in pogojne obveznosti.

Neopredmeteno sredstvo se na začetku izmeri po nabavni vrednosti.

Po začetnem pripoznanju družba neopredmetena sredstva vodi po modelu nabavne vrednosti, pri čemer je njegova nabavna vrednost zmanjšana za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

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

Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

- računalniški programi: 5 – 10 let
- licence: 5 – 10 let

Neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti in dobro ime družba najmanj na dan bilance stanja preizkusi ali je potrebna oslabitev. Ta sredstva se ne amortizirajo. Prav tako se doba koristnosti ponovno oceni in presodi ali sredstva ni potrebno obravnavati s končno dobo koristnosti, učinek pa obravnava kot spremembo računovodske ocene.

Družba nima neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti.

## OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Nabavno vrednost osnovnega sredstva sestavljajo nakupna cena, nevračljive dajatve, neposredni stroški usposobitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve.

Za kasnejše merjenje opredmetenih sredstev družba uporablja model nabavne vrednosti, razen za funkcionalni del zemljišč. Pri tem so opredmetena osnovna sredstva izkazana po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslavitve.

Za kasnejše merjenje dela opredmetenih osnovnih sredstev, to je za funkcionalni del zemljišč, družba uporablja model prevrednotenja, ki so izkazana po pošteni oziroma revalorizirani vrednosti. Povečanje poštene oziroma revalorizirane vrednosti skupine opredmetenih osnovnih sredstev se pripozna v kapitalu kot revalorizacijske rezerve, razen, če je bilo predhodno zmanjšanje poštene vrednosti pripoznano v poslovnem izidu. Zmanjšanje poštene vrednosti skupine opredmetenih osnovnih sredstev se pripozna v poslovnem izidu ob predhodni odpravi v kapitalu oblikovane revalorizacijske rezerve. Družba najmanj na vsakih 10 let preveri in prevrednoti pomembna opredmetena osnovna sredstva, oziroma praviloma takoj, sicer pa najmanj takrat, ko njihova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo za več kot 20 %.

Če je nabavna vrednost osnovnega sredstva visoka, družba razporedi nabavno vrednost osnovnega sredstva na njegove pomembnejše dele, ki imajo lahko različno življenjsko dobo in posebej amortizira vsak tak del.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo.

Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

- zgradbe: 20 – 55 let
- transportna sredstva: 5 – 8 let
- proizvodjalne naprave in stroji: 9 – 11 let
- računalniška oprema: 2 – 3 let
- druga oprema: 4 – 10 let
- naložbe v tuja osnovna sredstva 5 – 10 let

Če ni zanemarljiva, se preostala vrednost pregleda na letni osnovi.

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Sredstva v finančnem najemu se izkazujejo ločeno od drugih istovrstnih sredstev.

Predvideni stroški popravil večjih vrednosti se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev in se amortizirajo po stopnji, ki zagotavlja, da bo ocenjeni znesek nadomeščen do časa, ko bodo stroški popravil večjih vrednosti dejansko nastali.

Stroški, ki povečajo prihodnje koristi ali podaljšajo dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, povečajo njegovo nabavno vrednost. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko nastanejo.

#### *NAJEMI (MSRP 16)*

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

Družba na datum začetka najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema.

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

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

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

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

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

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

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

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

## NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbena nepremičnina je posedovana, da bi prinašala najemnino ali povečala vrednost dolgoročne naložbe ali oboje.

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali



izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Uporabljena stopnja amortizacije znaša 2,50 % letno.

## OSLABITVE DOLGOROČNIH SREDSTEV, RAZEN FINANČNIH NALOŽB

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

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

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri sredstvu v prejšnjih obdobjih, je treba razveljaviti, kadar in zgolj kadar se je spremenila ocena, uporabljena za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstva, potem ko je bila pripoznana zadnja izguba zaradi oslabitve. V takšnem primeru je treba knjigovodsko vrednost sredstva povečati na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno povečanje je razveljavitev izgube zaradi oslabitve. Pri razveljavitvi izgube zaradi oslabitve sredstva pa povečana knjigovodska vrednost ne sme presegati knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena (po odštetju amortizacijskega popravka vrednosti), če pri njem v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve, razen če je takšno povečanje posledica prevrednotenja. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Razveljavitev izgube zaradi oslabitve sredstva, ki se meri po modelu prevrednotenja, pa je treba pripisati neposredno na rezerve za pošteno vrednost. Če je bila izguba zaradi oslabitve istega prevrednotenega sredstva pripoznana v izkazu poslovnega izida, je treba razveljavitev takšne izgube zaradi oslabitve prav tako pripoznati v izkazu poslovnega izida.

## FINANČNE NALOŽBE

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**

Družba ima naslednje vrste finančnih sredstev, ki sodijo v okvir MSRP 9:

- denar in denarni ustrezniki,
- terjatve in posojila,
- finančne naložbe.

Razen terjatev do kupcev je potrebno pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo izmeriti po pošteni vrednosti in, če gre za finančno sredstvo, ki ni izmerjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prišteti ali odšteti tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju terjatev do kupcev, ki nimajo pomembne sestavine financiranja, jih je potrebno meriti po transakcijski ceni.

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 finančne inštrumente.

c2) *Finančni inštrumenti*

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

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

*Finančni instrumenti po odplačni vrednosti*

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

*Finančni instrumenti po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa*

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

*Kapitalski instrumenti*

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

Družba ima finančne naložbe razvrščene v finančne instrumente oziroma kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice ...) ali pa je poštena vrednost ugotovljena z uporabo modela vrednotenja na podlagi cenitve. Cenitev pooblaščenega cenilca se bo izvajala vsakič, ko se bo ocenilo, da bi se poštena vrednost naložbe lahko pomembno razlikovala od pripoznane knjigovodske vrednosti. Sprememba poštene vrednosti za kapitalske instrumente se pripozna v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.

*Finančni instrumenti po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida*

Finančni instrument 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**

Družba skladno z MSRP 9 uporablja 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 oslabilitve 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 izvirni 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 oslabilitve zmanjša, se to zmanjšanje odpravi skozi poslovni izid.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso poravnane v rednem roku, so popravljene z naslednjo metodo oblikovanja popravkov vrednosti:

- Na podlagi izkušenj družba pripozna kot dvomljive tiste terjatve, ki so starejše od 60 dni od roka zapadlosti. Odstotek (mera) za izračun pavšalnega popravka vrednosti terjatev je izračun: razmerje med stanjem toženih terjatev oziroma terjatev, danih v pravno službo in stanjem vseh terjatev na dan bilanciranja. Upošteva se stanje na kontih skupine 12 – kratkoročne terjatve do kupcev.

## SREDSTVA (SKUPINA ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO

Če se bo knjigovodska vrednost sredstva zagotovila predvsem s prodajo, in ne z nadaljevanjem uporabe, se to sredstvo opredeli kot nekratkoročno sredstvo za prodajo ali uvrsti v skupino za odtujitev za prodajo. Sredstvo se preneha amortizirati, ko je opredeljeno kot nekratkoročno sredstvo za prodajo ali uvrščeno v skupino za odtujitev za prodajo. Takšno nekratkoročno sredstvo ali skupina za odtujitev za prodajo se izmeri po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, in sicer po tisti, ki je manjša. Pravila o oslabilvah sredstev (skupin za odtujitev) za prodajo veljajo v enaki meri, kot za nekratkoročna sredstva, razen finančnih naložb.

## ZALOGE

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Družba nima zalog nedokončane proizvodnje in končanih proizvodov.

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

Družba za zmanjševanje količin materiala v zalogi na skladišču uporablja metodo zaporednih cen – FIFO. Za zmanjševanje količin trgovskega blaga v zalogi družba uporablja metodo drsečih povprečnih cen.

Drobni inventar, dan v uporabo, družba prenese takoj med stroške.

## KAPITAL

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha poslovati. Opredeljen je z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, zadržani dobički ali izguba iz prejšnjih let, revalorizacijske rezerve, rezerve za pošteno vrednost in čisti poslovni izid leta ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital se pojavlja kot delniški kapital (kapital z deleži ali kapitalska vloga). Deli se na vpoklicani osnovni kapital in na nevpoklicani osnovni kapital. Nevpoklicani osnovni kapital je odbitna postavka od osnovnega kapitala.

Kapitalske rezerve sestavljajo zneski, ki jih družba pridobi iz vplačil, ki presegajo nominalne zneske deležev, zneske, ki presegajo knjigovodske vrednosti pri odtujitvi predhodno pridobljenih lastnih delnic oziroma deležev, zneski, ki jih družba pridobi pri izdaji zamenljivih obveznic in obveznic z delniško nakupno opcijo nad nominalnim zneskom obveznic, zneski, ki jih dodatno vplačajo družbeniki za pridobitev dodatnih pravic iz deležev, zneski drugih vplačil družbenikov na podlagi statuta, zneski na podlagi enostavnega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom deležev in zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.

Rezerve iz dobička so namensko zadržan del čistega dobička iz prejšnjih let, predvsem za poravnavanje možnih izgub v prihodnosti. Obvezno se razčlenjujejo na zakonske rezerve, rezerve za lastne deleže, statutarne rezerve in druge rezerve iz dobička.

Preneseni čisti dobiček oziroma zadržani dobiček je ostanek tedanjega čistega dobička, ki ni bil v obliki dividend ali drugih deležev razdeljen lastnikom kapitala pa tudi ne namensko opredeljen kot rezerva. Prenesena čista izguba iz prejšnjih let je izguba, ki ni bila poravnana s čistim dobičkom poslovnega leta in z nabranimi drugimi sestavinami kapitala in zmanjšuje celotni kapital.

Rezerve za pošteno vrednost se nanašajo na vrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev po modelu poštene vrednosti. Rezerve zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti so povezane s spremembo poštene vrednosti drugih finančnih naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, vključno z aktuarskimi dobički in izgubami z določenimi zaslužki.

Pridobljene lastne delnice ali poslovni deleži se odštevajo od kapitala. V poslovnem izidu se ob nakupu, prodaji, izdaji ali umiku ne pripozna dobiček ali izguba iz tega posla oziroma se vse razlike poračunavajo s kapitalom.

Dividende se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem skupščina sprejme sklep o njihovi delitvi.

## DOLGOVI

Dolgovi so glede na zapadlost v plačilo lahko nekratkoročni ali kratkoročni. Dolgovi so lahko finančni ali poslovni.

Finančni dolgovi so dobljena nekratkoročna ali kratkoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani nekratkoročni ali kratkoročni dolžniški vrednostni papirji, razen čekov, ki se štejejo kot odbitna postavka pri denarnih sredstvih. Podvrsta dobljenih posojil so tudi dobljene vloge, pa tudi dolgovi do najemodajalcev v primeru finančnega najema.

Nekratkoročni poslovni dolgovi so nekratkoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve. Sem spadajo tudi obveznosti za odložene davke ter obveznosti do kupcev iz naslova prejetih nekratkoročnih varščin.

Kratkoročni poslovni dolgovi so kratkoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, kratkoročne obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, kratkoročne obveznosti do financerjev v zvezi z obrestmi in podobnimi postavkami, kratkoročne obveznosti do države iz naslova davkov, tudi obračunanega davka na dodano vrednost, ter kratkoročne obveznosti iz naslova razdelitve poslovnega izida.

Finančni instrumenti, ki so povezani z nekratkoročnimi in kratkoročnimi dolgovi, se praviloma pripoznajo v bilanci stanja. Obstajajo pa tudi finančni instrumenti, ki so povezani z nekratkoročnimi in kratkoročnimi dolgovi, a se izkazujejo v zunajbilančnem razvidu. Vrednost dolgov je mogoče varovati pred tveganjem z ustreznimi izpeljanimi finančnimi instrumenti, ki spadajo med kratkoročne finančne naložbe ali kratkoročne finančne obveznosti.

Pripoznanja nekratkoročnih in kratkoročnih dolgov v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja se odpravijo, če je obveznost, določena v pogodbi ali drugem pravnem aktu, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

Del nekratkoročnega dolga, ki je že zapadel v plačilo, in del nekratkoročnega dolga, ki bo zapadel v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenese med kratkoročne dolgove.

## REZERVACIJE IN PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Družba v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, se znesek rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri pred obdavčitvijo. Ta odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Učinek iz naslova diskontiranja se izkazuje kot finančni odhodek oziroma prihodek.

Če družba z veliko gotovostjo pričakuje, da bo nekatere ali vse izdatke, potrebne za poravnavo rezervacije, povrnila druga stranka, se povračila pripoznajo kot posebno sredstvo, ki ne presega zneska rezervacije. Pri tem se odhodki za rezervacije poračunajo s prihodki od pripoznanja sredstva.

Rezervacije se zmanjšujejo neposredno za stroške oziroma odhodke, za pokrivanje katerih so oblikovane, kar pomeni, da se v izkazu poslovnega izida ne pojavljajo več, razen v primeru rezervacij za kočljive pogodbe in dolgoročno odloženih prihodkov, katerih poraba se prenaša med poslovne prihodke.

## PRIHODKI

### ***MSRP 15 Pogodbe s kupci***

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. prihodke 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 naše 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 skupine iz naslova bonusov, kar zahteva uporabo presoje pri oceni zneska takšnih znižanj prihodkov.

Drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki, so subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Drugi poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežek njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki: prihodki iz obresti se pripoznajo v izkazu poslovnega izida ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Kot finančni prihodki so v izkazu poslovnega izida izkazane tudi pozitivne tečajne razlike, dobički iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in drugi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Drugi finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb, ko se povečanje njihove knjigovodske vrednosti zaradi predhodne okrepitve ne zadržuje več v rezervah za prevrednotenje; takšno naravo ima tudi presežek njihove prodajne cene nad knjigovodsko vrednostjo, zmanjšano za rezerve iz prevrednotenja zaradi predhodne okrepitve finančne naložbe.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

## ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanj sredstev ali povečanj dolgov; prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala. Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke in finančne odhodke.

Nabavna vrednost prodanega blaga vsebuje neto fakturno vrednost prodanega blaga, izdatke za carino in druge uvozne dajatve, ki so zaračunane po dobaviteljevi ceni, prevozne stroške, stroške zavarovanja in druge odvisne nabavne stroške.

Stroški materiala in storitev so stroški tistega materiala in storitev, ki se porabljajo pri nastajanju poslovnih učinkov in se pojmujejo kot neposredni stroški ter tudi stroški, ki nimajo takšne narave in se pojmujejo kot posredni stroški.

Stroški dela se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo opravljeno delo in druge podlage za obračun plač v kosmatem znesku oziroma upravičenost do nadomestila plač in plačam sorodnih postavk, pa tudi odpravnin in ustreznih dajatev.

Drugi poslovni odhodki nastajajo zaradi oslabitve osnovnih in obratnih sredstev, pa tudi zaradi izgube pri prodaji neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev v primerjavi z njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki obsegajo obresti od posojil, ki se izračunavajo po metodi efektivne obrestne mere, negativne tečajne razlike, izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem in druge odhodke, ki izhajajo iz finančnih naložb.

Drugi finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervo za prevrednotenje kapitala.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

## DAVEK OD DOHODKA

Davek od dohodka oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek je tisti, ki bo odveden od obdavčljivega dohodka za poslovno leto, z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, ob morebitni prilagoditvi davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti bilance stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo in davčno vrednostjo sredstev ter obveznosti.

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

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

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

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

Ob sestavitvi bilance stanja družba ponovno oceni prej ne pripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi davek. Družba zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček.

Davek od dohodka se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša neposredno na postavke izkazane v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek niso pripoznani.

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto ali medletna obdobja, za katera se sestavlja. Izkaz denarnih tokov se lahko sestavi po neposredni metodi ali po posredni metodi. V izkazu denarnih tokov so izkazani denarni tokovi v obdobju, nastali pri poslovanju, naložbenju in financiranju.



## POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

### SREDSTVA

#### I. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

##### TEKOČE LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2019	1.056.862	-	1.056.862
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	1.056.862	-	1.056.862
Pridobitve (izločitve)	(37.578)	-	(37.578)
Prenos z investicij v teku	-	-	-
Stanje 31. december 2020	1.019.284	-	1.019.284
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2019	1.028.801	-	1.028.801
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	1.028.801	-	1.028.801
Izločitve	(37.578)	-	(37.578)
Amortizacija v letu	12.496	-	12.496
Stanje 31. december 2020	1.003.719	-	1.003.719
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
Stanje 31. december 2019	28.061	-	28.061
Stanje 1. januar 2020	28.061	-	28.061
Stanje 31. december 2020	15.565	-	15.565

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Nekratkoročne premoženjske pravice	Neopredmetena sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	1.053.153	-	1.053.153
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	1.053.153	-	1.053.153
Pridobitve	3.709	-	3.709
Prenos z investicij v teku	-	-	-
Stanje 31. december 2019	1.056.862	-	1.056.862
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2018	1.010.801	-	1.010.801
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	1.010.801	-	1.010.801
Amortizacija v letu	18.000	-	18.000
Stanje 31. december 2019	1.028.801	-	1.028.801
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	42.352	-	42.352
Stanje 1. januar 2019	42.352	-	42.352
Stanje 31. december 2019	28.061	-	28.061



**II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Proizvajalne naprave in stroji	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 31. december 2019	2.202.945	3.346.534	5.389	3.068.619	6.542	8.630.029
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	2.202.945	3.346.534	5.389	3.068.619	6.542	8.630.029
Pridobitve	-	-	-	-	-	-
Prenos z investicij v teku	-	-	-	6.542	(6.542)	-
Odtujitve	-	(43.069)	-	(1.473.584)	-	(1.516.653)
Prevrednotenje	(830.546)	(539.731)	-	(612.340)	-	(1.982.617)
Prerazvrstitve	(1.372.399)	(2.420.427)	(5.389)	-	-	(3.798.215)
Stanje 31. december 2020	-	343.307	-	989.237	-	1.332.544
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>						
Stanje 31. december 2019	-	1.743.176	-	2.575.460	-	4.318.636
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	-	1.743.176	-	2.575.460	-	4.318.636
Amortizacija v letu	-	74.571	-	86.224	-	160.795
Odtujitve	-	(43.069)	-	(1.473.584)	-	(1.516.653)
Oslabitve	-	(4.856)	-	(515.641)	-	(520.497)
Prerazvrstitve	-	(1.511.661)	-	-	-	(1.511.661)
Stanje 31. december 2020	-	258.161	-	672.459	-	930.620
<b>Knjigovodska vrednost</b>						
Stanje 31. december 2019	2.202.945	1.603.358	5.389	493.159	6.542	4.311.393
Stanje 1. januar 2020	2.202.945	1.603.358	5.389	493.159	6.542	4.311.393
Stanje 31. december 2020	-	85.146	-	316.778	-	401.924

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Zemljišča	Gradbeni objekti	Proizvajalne naprave in stroji	Oprema	Osnovna sredstva v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 31. december 2018	2.863.296	6.196.749	1.121.961	3.049.526	9.095	13.240.627
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	2.863.296	6.196.749	1.121.961	3.049.526	9.095	13.240.627
Pridobitve	-	-	-	-	39.455	39.455
Prenos z investicij v teku	-	-	-	42.008	(42.008)	-
Odtujitve	-	-	(71.814)	(22.915)	-	(94.729)
Prevrednotenje	-	-	-	-	-	-
Prerazvrstitve	(660.351)	(2.850.215)	(1.044.758)	-	-	(4.555.324)
Stanje 31. december 2019	2.202.945	3.346.534	5.389	3.068.619	6.542	8.630.029
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>						
Stanje 31. december 2018	-	4.116.681	986.524	2.249.981	-	7.353.186
Prilagoditve	-	-	-	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	4.116.681	986.524	2.249.981	-	7.353.186
Amortizacija v letu	-	134.657	32.811	95.742	-	263.210
Odtujitve	-	-	(71.814)	(19.143)	-	(90.957)
Oslabitve	-	-	-	248.880	-	248.880
Prerazvrstitve	-	(2.508.162)	(947.521)	-	-	(3.455.683)
Stanje 31. december 2019	-	1.743.176	-	2.575.460	-	4.318.636
<b>Knjigovodska vrednost</b>						
Stanje 31. december 2018	2.863.296	2.080.068	135.437	799.545	9.095	5.887.441
Stanje 1. januar 2019	2.863.296	2.080.068	135.437	799.545	9.095	5.887.441
Stanje 31. december 2019	2.202.945	1.603.358	5.389	493.159	6.542	4.311.393

V letu 2020 so bile opravljena vrednotenja poštene tržne vrednosti nepremičnin in glavnih sestavin premičnin (premičnih kioskov) v lasti družbe. Na osnovi pridobljenih cenitvenih poročil pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti se je izkazalo, da je knjigovodsko izkazane vrednosti sredstev družbe mestoma previsoke in jih je potrebno slabiti.

Med nepremičninami v lasti družbe na dan 31.12.2020 je pridobljena cenitev pokazala, da je knjigovodsko izkazana vrednost višja pri poslovni zgradbi Likozarjeva 1, Ljubljana, katere ocenjena tržna vrednost po kombinaciji metode kapitalizacije donosa (razpon upoštevane mesečne najemnine za proizvodno-skladiščni del med 4,40 in 5,60 EUR/m<sup>2</sup>; zasedenost 90 %; uporabljena mera kapitalizacije 8,15 %) in metode primerljivih poslov je bila določena na 2.209.000 EUR. Vrednosti ostalih nepremičnin v lastniškem portfelju družbe so bile s cenitvami potrjene kot primerne.

Ocenjena poštena tržna vrednost premičnih kioskov v lasti družbe je bila po kombinaciji nabavnovrednostnega načina in načina tržnih primerjav ovrednotena na skupaj 312.980 EUR, kar pomeni, da je bila potrebna slabitev njihove knjigovodske vrednosti.

Zbirno so bili na podlagi uskladitve knjigovodske vrednosti osnovnih sredstev z ocenjenimi tržnimi vrednostmi pooblaščenih ocenjevalcev vrednosti po stanju na dan 30.06.2020 izvedeni naslednji popravki vrednosti:

- pri vrednosti nepremičnin za 1.369.764 EUR,
- pri vrednosti premičnin za 70.994 EUR.

Rezerve za pošteno tržno vrednost zemljišč na dan 31.12.2020 znašajo 419.414 EUR. Družba nima v lasti samostojnih zemljišč, ki bi jih bilo potrebno vrednotiti po modelu poštene vrednosti – vse zemljiške parcele, na katerih so locirane nepremičnine družbe, so namreč v solasti (v idealnih deležih, z nedoločeno delitvijo v naravi) in v naravi predstavljajo funkcionalne površine pod in okoli stavb.

Družba je v zavarovanje vračila najetih posojil pri bankah in drugih posojilodajalcih zastavila naslednja osnovna sredstva:

- naložbene nepremičnine v okviru kompleksa Likozarjeva 1, Ljubljana,
- poslovni lokal UKC Ljubljana,
- poslovni lokal Hrastnik,
- poslovni prostori Maribor,
- poslovni lokal Ptuj,
- blagovna znamka Kiosk,
- premični kioski.

Knjigovodska vrednost navedenih osnovnih sredstev na dan 31.12.2020 znaša 2.366.627 EUR.

**III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE**

Družba je letu 2020 prerazvrstila poslovne prostore s pripadajočim zemljiščem na Likozarjevi ulici 1, Ljubljana v naložbene nepremičnine, saj jih družba za opravljanje svoje dejavnosti ne potrebuje več. V letu 2019 pa so bile takrat izkazane naložbene nepremičnine prerazporejene v sredstva za prodajo, ki so bila v letu 2020 tudi prodana.

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Naložbene nepremičnine:</b>		
Zemljišča	1.373.399	-
Zgradbe	908.082	-
Naložbene nepremičnine v gradnji	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>2.281.481</b>	-

*Gibanje naložbenih nepremičnin*

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Naložbene nepremičnine v gradnji	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2019	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	-	-	-
Prerazpored. iz osn. sredstev	3.793.142	-	3.793.142
Stanje 31. december 2020	3.793.142	-	3.793.142
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2019	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	-	-	-
Amortizacija v letu	-	-	-
Prerazporedit. iz OS	1.511.661	-	1.511.661
Stanje 31. december 2020	1.511.661	-	1.511.661
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
Stanje 31. december 2019	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	-	-	-
Stanje 31. december 2020	<b>2.281.481</b>	-	<b>2.281.481</b>

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Naložbene nepremičnine	Naložbene nepremičnine v gradnji	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	1.011.996	-	1.011.996
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	1.011.996	-	1.011.996
Prerazpored. v sred. za pro.	(1.011.996)	-	(1.011.996)
Stanje 31. december 2019	-	-	-
<b>Nabrani popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2018	734.759	-	734.759
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	734.759	-	734.759
Amortizacija v letu	21.455	-	21.455
Prerazporedit. v sred.za pro.	(756.214)	-	(756.214)
Stanje 31. december 2019	-	-	-
<b>Knjigovodska vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	277.237	-	(734.759)
Stanje 1. januar 2019	(734.759)	-	277.237
Stanje 31. december 2019	-	-	-

## IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil		20.000
Delnice in deleži v odvisne, pridružene in skupaj obvladovane družbe	560	15.753.851
Druge delnice in deleži		
<b>Skupaj</b>	<b>560</b>	<b>15.773.851</b>

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo:</b>		
Naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini izmerjene po nabavni vrednosti		
Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti	560	560
- naložbe v delnice in deleže	560	560
- druge finančne naložbe		
Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala	25.358.399	25.358.399
- naložbe v delnice in deleže	25.358.399	25.358.399
Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb	(25.358.399)	(9.605.108)
- v delnice in deleže organizacij v skupini	-	-
- v delnice in deleže drugih organizacij	(25.358.399)	(9.605.108)
<b>Skupaj</b>	<b>560</b>	<b>15.753.851</b>

*Gibanje dolgoročnih finančnih naložb*

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>		
Stanje 31. december 2019	25.378.961	25.378.961
Popravek napake	-	-
Stanje 1. januar 2020	25.378.961	25.378.961
Prenos na KFN	(5.524.470)	(5.524.470)
Stanje 31. december 2020	19.854.491	19.854.491
<b>Popravek vrednosti</b>		
Stanje 31.12.2019	9.605.110	9.605.110
Popravek napake	-	-
Stanje 1. januar 2020	9.605.110	9.605.110
Uskladitev s pošteno vrednostjo	14.417.291	14.417.291
Prenos na KFN	(4.168.470)	(4.168.470)
Stanje 31.12.2020	19.853.931	19.853.931
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	<b>15.773.851</b>	<b>15.773.851</b>
<b>Čista vrednos 1.1.2020</b>	<b>15.773.851</b>	<b>15.773.851</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2020</b>	<b>560</b>	<b>560</b>

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>			
Stanje 31.december 2018	25.378.961		25.378.961
Popravek napake	-		-
Stanje 1. januar 2019	25.378.961		25.378.961
Odtujitve	-		-
Stanje 31. december 2019	25.378.961		25.378.961
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31.12.2018	6.880.409		6.880.409
Popravek napake	-		-
Stanje 1.januar 2019	6.880.409		6.880.409
Uskladitev s pošteno vrednostjo	2.724.701		2.724.701
Odtujitve in odprava	-		-
Stanje 31.12.2019	9.605.110		9.605.110
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	<b>18.498.552</b>		<b>18.498.552</b>
<b>Čista vrednos 1.1.2019</b>	<b>18.498.552</b>		<b>18.498.552</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	<b>15.773.851</b>		<b>15.773.851</b>

Poslovodstvo družbe je v letu 2020 ponovno pristopilo k oceni poštene vrednosti finančnih naložb. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno poštene vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja 13 Merjenje poštene vrednosti in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. V ceni je bila uporabljena metoda diskontiranih denarnih tokov (3. raven v skladu z MSRP 13).

Finančne naložbe v delnice družb DZS d.d. in Dnevnik d.d. so bile ovrednotene po metodi javno dostopnih podatkov o preteklem in tekočem poslovanju ter poslovno nepotrebnem premoženju, pri čemer so bile pri ocenjevanju vrednosti na donosu zasnovanem načinu uporabljene naslednji ključni parametri izračuna poštene tržne vrednosti:

Ocenjevana družba	Ocenjevani delež	Obdobje projekcij	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (Gordonov model)
Dnevnik d.d.	10,35 %	5 let	10,62 %	2,00 %
DZS d.d.	29,97 %	5 let	9,58 %	2,00 %

Delnice družbe Dnevnik d.d. so bile prenesene na kratkoročne finančne naložbe.



**V. NEKRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Druge nekratkoročne poslovne terjatve	5.594	5.206
Kratkoročni del nekratkoročnih poslovnih terjatev	-	-
Nekratkoročno odloženi stroški oz. odhodki	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>5.594</b>	<b>5.206</b>

**VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK**

(v EUR)	31.12.2019	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2020
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	53.768	-	(53.768)	-
Prevred. oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za prevrednotenje	-	-	-	-
Odlož. terjatev za davek pridružene družbe - kapitalna metoda	-	-	-	-
Rezervacije za stroške in odhodke	-	-	-	-
	<b>53.768</b>	<b>-</b>	<b>(53.768)</b>	<b>-</b>

**VII. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO**

Družba na dan 31.12.2020 ne izkazuje sredstev za prodajo, saj so bila sredstva za prodajo, izkazana v računovodskih izkazih za leto 2019, prodana v prvi polovici leta 2020.

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Nekratkoročna sredstva za prodajo:</b>		
Opredmetena osnovna sredstva za prodajo		97.235
Nepremičnine, namenjene prodaji		1.258.187
Druge nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>-</b>	<b>1.355.422</b>

**VIII. ZALOGE**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Material in surovine		36.801
Trgovsko blago	19.867	329.491
Oslabitve	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>19.867</b>	<b>366.292</b>



**IX. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>		
Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil Druge delnice in deleži	3.227.000	12.775.103
<b>Skupaj</b>	<b>3.227.000</b>	<b>12.775.103</b>

V okviru kratkoročnih finančnih naložb družba izkazuje delnice družbe Terme Čatež d.d. v višini 1.871.000 EUR in delnice družbe Dnevnik d.d. v znesku 1.356.000 EUR.

Knjigovodska vrednost vseh zastavljenih delnic znaša 3.227.000 EUR.

*Gibanje kratkoročnih finančnih naložb*

**TEKOČE LETO**

(v EUR)	Finančne neložbe po odplačni vrednosti	Finančne naložbe prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>			
Stanje 31. december 2019	-	13.138.807	13.138.807
Popravek napake	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	-	13.138.807	13.138.807
Prenos iz DFN Pridobitve/slabitve	-	5.524.470 (10.904.103)	(10.904.103)
Stanje 31. december 2020		7.759.174	2.234.704
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2019	-	363.704	363.704
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2020	-	363.704	363.704
Prenos iz DFN Slabitve	-	4.168.470	-
Stanje 31. december 2020	-	4.532.174	363.704
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	-	<b>12.775.103</b>	<b>12.775.103</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2020</b>	-	<b>12.775.103</b>	<b>12.775.103</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2020</b>	-	<b>3.227.000</b>	<b>3.227.000</b>

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Posojila	Finančne naložbe razpoložljive za prodajo	Skupaj
<b>Bruto vrednost</b>			
Stanje 31. december 2018	-	13.138.807	13.138.807
Popravek napake	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	13.138.807	13.138.807
Pridobitve/slabitve	-	(363.704)	(363.704)
Stanje 31. december 2019		12.775.103	12.775.103
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31. december 2018	-	-	-
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januar 2019	-	-	-
Prenos	-	-	-
Stanje 31. december 2018	-	-	-
<b>Čista vrednost 31.12.2018</b>	-	<b>13.138.807</b>	<b>13.138.807</b>
<b>Čista vrednost 1.1.2019</b>	-	<b>13.138.807</b>	<b>13.138.807</b>
<b>Čista vrednost 31.12.2019</b>	-	<b>12.775.103</b>	<b>12.775.103</b>

Poslovodstvo družbe je v letu 2020 ponovno pristopilo k oceni poštene vrednosti finančnih naložb. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno poštene vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja 13 Merjenje poštene vrednosti in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. V cenitvi je bila uporabljena metoda diskontiranih denarnih tokov (3. raven v skladu z MSRP 13).

Finančne naložbe v delnice družbe Terme Čatež d.d. so bile ovrednotene po metodi javno dostopnih podatkov o preteklem in tekočem poslovanju ter poslovno nepotrebnem premoženju, pri čemer so bile pri ocenjevanju vrednosti na donosu zasnovanem načinu uporabljene naslednji ključni parametri izračuna poštene tržne vrednosti:

Ocenjevana družba	Ocenjevani delež	Obdobje projekcij	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (Gordonov model)
Terme Čatež d.d.	9,15 %	10 let*	9,53 %	2,00 %

Opomba: \*Pri družbi Terme Čatež je pooblaščenec ocenjevalec vrednosti uporabil desetletno obdobje planskih projekcij poslovanja z argumentacijo potrebne vključitve celotnega cikla investicij.

**X. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	141.061	250.807
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	-	7.063
Druge kratkoročne terjatve	29.071	596.242
Oslabitve terjatev	(25.215)	(25.215)
<b>Skupaj</b>	<b>144.917</b>	<b>828.897</b>

**Starostna struktura terjatev do kupcev**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Nezapadlo		787.133
Zapadlo do:		
- 30 dni	413	8.290
- 60 dni	11.860	1.817
- 90 dni	11.272	1.430
- 180 dni	114.441	797
- 360 dni		5.589
- nad 360 dni	3.075	49.055
<b>Skupaj</b>	<b>141.061</b>	<b>854.111</b>

**Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev**

(v EUR)	2020	2019
Stanje 1. januarja	25.215	25.224
Povečanja		
Oblikovanje popravkov vrednosti v letu		130
Zmanjšanja		
Dokončen odpis terjatev		(139)
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>25.215</b>	<b>25.215</b>

**XI. PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Predujmi za neopredmetena sredstva		-
Predujmi za opredmetena osnovna sredstva		-
Predujmi za zaloge materiala in blaga ter še ne opravljene storitve		2.085
Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila	2.841	11.017

Predejmi dani organizacijam v skupini		
Oslabitev vrednosti danih kratkoročnih predujmov, preplačil in varščin		
Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki		4.162
Kratkoročno nezaračunani prihodki		7.222
DDV od prejetih predujmov		-
<b>Skupaj</b>	<b>2.841</b>	<b>24.486</b>

## XII. DENARNA SREDSTVA

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih	6.823	28.928
Denar na poti	146	75.852
Denarna sredstva na računih, razen deviznih	91.895	51.877
<b>Skupaj</b>	<b>98.864</b>	<b>156.657</b>

## OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

### XIII. KAPITAL

Kapital odraža lastniško financiranje družbe in je z vidika podjetja njegova obveznost do lastnikov. Opredeljen je ne samo z zneski, ki so jih lastniki vložili v družbo, ampak tudi z zneski, ki so nastali pri poslovanju družbe.

Vpoklicani kapital družbe Delo Prodaja, d.d. so vpisali oziroma vplačali njegovi lastniki in je opredeljen v statutu družbe in je registriran na sodišču. Vpoklicani kapital družbe znaša na dan 31.12.2020 2.050.546,66 EUR in je razdeljen na 491.393 navadnih, imenskih, kosovnih delnic, ki so bile v celoti vplačane. Delnice družbe so bile uvrščene na Ljubljansko borzo dne 12.2.2001. Z njimi se trguje v borzni kotaciji pod oznako DPRG.

Družba ni sprejela sklepa o odobrenem kapitalu, oziroma sklepa o pogojnem povečanju kapitala.

Na podlagi 64. in 230. člena Zakona o gospodarskih družbah mora uprava delniške družbe že pri sestavi letnega poročila oblikovati rezerve za lastne delnice v višini zneskov, ki so bili plačani za pridobitev lastnih delnic, oziroma rezerve za lastne delnice sprostiti, če je med poslovnim letom odtujila lastne deleže in če je v skladu s pravili o vrednotenju knjigovodskih postavk prevrednotila vrednost naložbe v lastne deleže na nižje zneske.

Družba ima na dan 31.12.2020 v lasti 32.127 lastnih delnic družbe Delo Prodaja, d.d., za katere so oblikovane rezerve za lastne delnice, ki na dan 31.12.2020 znašajo 1.115.651,00 EUR in so v primerjavi s preteklim letom nespremenjene.

Na dan 31.12.2020 člani nadzornega sveta in predsednik uprave družbe niso imeli delnic družbe.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2020 je zaradi izkazanega negativnega kapitala negativna in znaša -48,86 EUR, na 31.12.2019 je znašala 6,03 EUR.

**XIV. GIBANJE REZERV, NASTALIH ZARADI VREDNOTENJA PO NADOMESTLJIVI VREDNOSTI**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Zemljišča	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zasluški	Skupaj
Stanje 31. decembra 2019	1.845.264	(3.601.343)	11.002	(1.745.077)
Popravek napake	-	11.002	-	11.002
Stanje 1. januarja 2020	1.845.264	(3.590.341)	11.002	(1.734.075)
<b>Povečanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
<b>Zmanjšanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	(1.425.850)	(25.362.390)	-	(26.788.240)
<i>Bruto vrednost</i>	(1.747.618)	(25.362.390)	-	(27.110.008)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	321.768	-	-	321.768
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2020	419.414	(28.952.731)	11.002	(28.522.315)

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Zemljišča	Finančne naložbe	Pozaposlitveni zasluški	Skupaj
Stanje 31. decembra 2018	1.845.264	(512.908)	11.002	1.343.358
Popravek napake	-	-	-	-
Stanje 1. januarja 2019	1.845.264	(512.908)	11.002	1.343.358
<b>Povečanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	-	-	-
<i>Bruto vrednost</i>	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
<b>Zmanjšanje</b>				
Uskladitve s pošteno vrednostjo	-	(3.088.435)	-	(3.088.435)
<i>Bruto vrednost</i>	-	(3.088.435)	-	(3.088.435)
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
Odprava v dobro prenesenih dobičkov	-	-	-	-
<i>Vpliv odloženih davkov</i>	-	-	-	-
Stanje 31. decembra 2019	1.845.264	(3.601.343)	11.002	(1.745.077)

**XV. RAZČLENITEV KAPITALSKIH REZERV**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Vplačani presežek kapitala	92.562	92.562
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic	426.289	426.289
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	3.365.602	3.365.602
<b>Skupaj</b>	<b>3.884.453</b>	<b>3.884.453</b>

**Bilančni dobiček**

(v EUR)	2020	2019
Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja	(1.110.165)	(1.843.300)
Preneseni čisti poslovni izid	(1.092.178)	(160.253)
<b>Skupaj bilančni dobiček</b>	<b>(2.202.883)</b>	<b>(2.003.553)</b>

**XVI. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Rezervacije za pozaposlitvene zasluzke	Prejete dotacije	Skupaj
Stanje 31. decembra 2019	167.011	3.281	170.292
Prilagoditve			
Stanje 1. januar 2020	167.011	3.281	170.292
Spremembe v letu:			
Oblikovanje	-	19.825	19.825
Poraba	(151.159)	(23.106)	(174.265)
Odprava	-		
Stanje 31. december 2020	15.852	0	15.852



## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Rezervacije za pozaposlitvene zasluge	Prejete dotacije	Skupaj
Stanje 31.decembra 2019	200.004	2.625	202.629
Prilagoditve	-	-	-
Stanje 1. januarja 2020	200.004	2.625	202.629
Spremembe v letu:			
Oblikovanje		38.360	38.360
Poraba	(32.993)	(37.704)	(70.697)
Aktuarski dobički in izgube		-	-
Stanje 31. decembra 2020	167.011	3.281	170.292

**XVII. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI**

Družba na presečni dan 31.12.2020 ne izkazuje dolgoročnih finančnih obveznosti.

**XVIII. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK**

(v EUR)	31.12.2019	Odloženi davki preko poslovnega izida	Odloženi davki preko rezerv za prevred.	31.12.2020
Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb	53.768	-	(53.768)	-
Prevred. oziroma oslabitev finančnih naložb - negat. rezerva za prevredn.				-
Odlož. terjatev za davek pridružene družbe-kapita. metoda				-
Rezervacije za stroške in odhodke				-
	53.768	-	(53.768)	-

**XIX. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI**

Vse kratkoročne finančne obveznosti iz naslova posojil in izdanih obveznic je pogodbeni datum zapadlosti določen na 27.09.2020.

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah v državi	3.219.013	5.412.489
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah v tujini	12.821.030	12.621.030
Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami	8.327.660	8.327.660
Obveznosti za obresti posojil dobljenih pri bankah	540.488	102.386

Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida

9

**Skupaj****24.908.191****26.463.574**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	31.12.2019	Nova posojila	Prerazvrstitve	Odplačila v letu	31.12.2020
<b>Posojilodajalec</b>					
Banke					-
Glavnica	15.553.519	200.000	-	(2.193.485)	13.560.034
Obveznosti za obresti 31.12.	102.395	444.608	-	(6.515)	540.488
Skupaj banke	15.655.914	644.608	-	(2.200.000)	14.100.522
Drugi posojilodajalci	250.000	-	-		250.000
Glavnica	10.557.660	9	-		10.557.669
Skupaj drugi posojilodajalci	10.807.660	9	-		10.807.669
<b>Kratkoročna posojila skupaj</b>	<b>26.463.574</b>	<b>644.617</b>	<b>-</b>	<b>(2.200.000)</b>	<b>24.908.191</b>

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	31.12.2018	Nova posojila	Prerazvrstitve	Odplačila v letu	31.12.2019
<b>Posojilodajalec</b>					
Banke					-
Prenos iz nekratkoročnega dela		15.543.519			15.543.519
Obveznosti za obresti 31.12.	10.885	356.608		(265.098)	102.395
Skupaj banke	10.885	15.900.127		(265.098)	15.645.914
Drugi posojilodajalci	250.000				250.000
Prenos iz nekratkoročnega dela		10.567.660			10.567.660
Skupaj drugi posojilodajalci	-	10.567.660			10.817.660
<b>Kratkoročna posojila skupaj</b>	<b>260.885</b>	<b>26.467.787</b>		<b>(265.098)</b>	<b>26.463.574</b>

**XX. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi	4.693.172	3.763.156
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini	44.707	224.554
Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin	778	442.640
Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun	345.934	616.523
Kratkoročne obveznosti za plače	7.962	136.283
Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij	17.774	37.865
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.369	39.929
	-	-
<b>Skupaj</b>	<b>5.136.696</b>	<b>5.260.950</b>

**XXI. DRUGE KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI***DRUGE OBVEZNOSTI*

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Odloženi prihodki		4.821
Vračunani stroški	36.412	379.701
<b>Skupaj</b>	<b>36.412</b>	<b>384.522</b>

**XXII. ZABILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI**

(v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Zaloga trgovskega blaga v komisijski prodaji	792	12.800
<b>Skupaj</b>	<b>792</b>	<b>12.800</b>

**POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA****POSLOVNI PRIHODKI****XXIII. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE**

(v EUR)	2020	2019
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu	1.091.459	1.673.955
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih	15.013	72.557
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu	4.264.617	22.124.953
Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih		
Prihodki od najemnin	134.821	136.320
<b>Skupaj</b>	<b>5.505.910</b>	<b>24.007.785</b>

**XXIV. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI**

(v EUR)	2020	2019
Prihodki od odprave in porabe rezervacij	144.672	-
Drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki	61.444	
Izterjane odpisane terjatve		3.755
Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev	209.359	1.639
Prodaja naložbenih nepremičnin	945.389	
Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki		56.148
Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki	1.704	
<b>Skupaj</b>	<b>1.362.568</b>	<b>61.542</b>

**XXV. PRIHODKI PO VRSTAH PROIZVODOV IN STORITEV**

(v EUR)	2020	2019
Prodaja tiska	2.866.766	13.690.773
Prodaja trgovskega blaga	1.397.850	8.506.736
Prodaja trgov. storitev	32.552	193.365
Prodaja storitev distribucije	1.073.921	1.195.781
Oglaševanje		281.532
Najemnine	134.821	136.320
Proizvodi ali blago ali storitve		
Ostalo blago ali storitve (tudi material)		3.278
<b>Skupaj</b>	<b>5.505.910</b>	<b>24.007.785</b>

**XXVI. PRIHODKI PO PRODAJNIH TRGIH**

(v EUR)	2020	2019
Prihodki iz prodaje v Sloveniji:		-
v povezani skupini		
drugim kupcem	5.490.897	23.935.228
Prihodki iz prodaje v EU		
v povezani skupini		
drugim kupcem	15.013	56.673
Prihodki iz prodaje izven EU		
v povezani skupini		
drugim kupcem		15.884
<b>Skupaj</b>	<b>5.505.910</b>	<b>24.007.785</b>

**POSLOVNI ODHODKI IN STROŠKI****XXVII. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV**

(v EUR)	2020	2019
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	3.599.875	18.938.886
Stroški porabljenega materiala	116.858	351.411
Stroški storitev	1.413.714	3.942.750
<b>Skupaj</b>	<b>5.130.447</b>	<b>23.233.047</b>

**XXVIII. STROŠKI DELA**

(v EUR)	2020	2019
Stroški plač	605.918	1.211.109
Stroški socialnih zavarovanj	97.947	198.676
- od tega pokojninskih zavarovanj	49.659	100.729
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj		
Drugi stroški dela	214.905	260.496
<b>Skupaj</b>	<b>918.770</b>	<b>1.670.281</b>

**XXIX. ODPISI VREDNOSTI**

(v EUR)	2020	2019
Amortizacija	173.292	302.666
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah	633.940	248.880
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	394.146	12.420
<b>Skupaj</b>	<b>1.201.378</b>	<b>563.966</b>

**XXX. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH**

(v EUR)	Stroški prodajanja	Stroški splošnih dejavnosti	Skupaj
Stroški blaga, materiala in storitev			
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	3.599.875		3.599.875
Stroški porabljenega materiala	102.106	14.752	116.858
Stroški storitev	1.311.990	101.724	1.413.714
Stroški dela	833.653	85.117	918.770
Odpisi vrednosti			-
Amortizacija	136.939	36.353	173.292
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami	-	633.940	633.940
Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi,	-	394.146	394.146
razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami	-	-	-
Drugi poslovni odhodki	35.152	9.316	44.468
<b>Skupaj v letu 2019</b>	<b>6.019.715</b>	<b>1.275.348</b>	<b>7.295.063</b>

**XXXI. DRUGI ODHODKI**

(v EUR)	2020	2019
Drugi stroški	36.966	66.568
Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki		
Negativne evrske izravnave	2	11
Ostali odhodki	7.500	10.555
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev		-
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		8
<b>Skupaj</b>	<b>44.468</b>	<b>77.142</b>



**XXXII. FINANČNI PRIHODKI**

(v EUR)	2020	2019
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.397	6.849
Finančni prihodki iz deležev	35	5.895
Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah		
<b>Skupaj</b>	<b>1.432</b>	<b>12.744</b>

**XXXIII. FINANČNI ODHODKI**

(v EUR)	2020	2019
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	429.521	315.188
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	7.918	32.897
Finančni odhodki iz izdanih obveznic	197.458	11.114
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev	50.115	21.737
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		
<b>Skupaj</b>	<b>685.012</b>	<b>380.936</b>

**XXXIV. DAVEK OD DOBIČKA**

(v EUR)	2020	2019
Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	6.869.910	24.082.072
Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih	(7.980.075)	(25.925.372)
Računovodski dobiček ali izguba	(1.110.165)	(1.843.300)
Zmanjšanje davčne osnove in olajšave		(5.895)
Povečanje davčne osnove	5	13.697
<b>Davčna osnova</b>	<b>(1.110.160)</b>	<b>(1.835.498)</b>

**XXXV. POROČANJE PO SEGMENTIH***Poslovanje po področnih segmentih za obdobje I–XII 2020:*

(v EUR)	Veleprodaja	Maloprodaja	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>				
Prihodki iz poslovanja	4.200.627	1.155.508	1.512.343	6.868.478
Prihodki med odseki				-
Odhodki iz poslovanja	(4.319.218)	(1.422.719)	(1.553.126)	(7.295.063)
Odhodki med odseki				-
Poslovni izid odseka iz poslovanja	(118.591)	(267.211)	(40.783)	(426.585)
Nerazporejeni stroški				-
Čisti poslovni izid pred davki				(426.585)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(683.580)
Odloženi davek				
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>				<b>(1.110.165)</b>

*Poslovanje po področnih segmentih za obdobje I–XII 2019:*

(v EUR)	Veleprodaja	Maloprodaja	Ostalo	Skupaj
<b>Izkaz poslovnega izida</b>				
Prihodki iz poslovanja	15.364.729	8.506.736	197.862	24.069.327
Prihodki med odseki		474.897	-	474.897
Odhodki iz poslovanja	(13.524.848)	(11.141.794)	(877.793)	(25.544.435)
Odhodki med odseki	(474.897)		-	(474.897)
Poslovni izid odseka iz poslovanja	1.364.984	(2.160.161)	(679.931)	(1.475.108)
Nerazporejeni stroški				-
Čisti poslovni izid pred davki				(1.475.108)
Čisti finančni prihodki / (odhodki)				(368.192)
Odloženi davek				
<b>Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>				<b>(1.843.300)</b>

**XXXVI. TVEGANJA****Ovrednotenje tveganj****LIKVIDNOSTNO TVEGANJE**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	Zapadlost do 1 leta
Prejeta posojila	24.908.191	24.908.191	24.908.191
Obveznosti do dobaviteljev	5.136.696	5.136.696	5.136.696
Druge poslovne obveznosti	36.412	36.412	36.412
<b>Skupaj</b>	<b>30.081.299</b>	<b>30.081.299</b>	<b>30.081.299</b>

## PRETEKLO LETO

Na dan 31.12.2019 (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi
Prejeta posojila	26.463.574	26.463.574
Obveznosti do dobaviteljev	5.260.950	5.260.950
Druge poslovne obveznosti	384.522	384.522
<b>Skupaj</b>	<b>32.109.046</b>	<b>32.109.046</b>

Družba se ne poslužuje prekoračitev na transakcijskem računu, prednostnih delnic ali finančnih najemov, da zadosti potrebi po neprekinjeni plačilni sposobnosti in prilagodljivosti. Likvidnostno tveganje obvladuje z načrtovanjem denarnega toka ob upoštevanju pričakovanih standardnih denarnih prilivov in odlivov, kakor tudi predvidenih nestandardnih. Prilivi in odlivi so v okviru koledarskega meseca časovno usklajeni v največji možni meri. Gibanje denarnega toka spremlja uprava. Družba je bila z odpovedjo Sporazuma o finančnem prestrukturiranju iz leta 2017 v juliju 2020 soočena s takojšnjo dospelostjo večine odprtih finančnih obveznosti v plačilo, kar se je reguliralo z uvedenim postopkom prisilne poravnave, ki naj bi obseg in ročnost obveznosti družbe prestrukturiral na trajno vzdržni način.

**KREDITNO TVEGANJE**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Knjigovodska vrednost
Nekratkoročno dana posojila	-
Kratkoročno dana posojila	-
Terjatve do kupcev	144.917
Druge kratkoročne terjatve	2.841
Nekratkoročne poslovne terjatve	5.594
<b>Skupaj</b>	<b>153.352</b>

## PRETEKLO LETO

Na dan 31.12.2019		
(v EUR)		Knjigovodska vrednost
Nekratkoročno dana posojila		-
Kratkoročno dana posojila		-
Terjatve do kupcev		828.897
Druge kratkoročne terjatve		24.486
Nekratkoročne poslovne terjatve		5.206
<b>Skupaj</b>		<b>858.589</b>

## Obrestno tveganje

## TEKOČE LETO

(v EUR)		Knjigovodska vrednost
<b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>		
Finančna sredstva		-
Finančne obveznosti		24.367.703
<b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b>		
Finančna sredstva		-
Finančne obveznosti		8.327.660
<b>Skupaj</b>		<b>32.695.363</b>

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	262.455	947.462
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	393.682	1.078.689
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(262.455)	422.552
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(393.682)	291.325

## PRETEKLO LETO

Na dan 31.12.2019 (v EUR)	Knjigovodska vrednost
<b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	18.033.519
<b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b>	
Finančna sredstva	-
Finančne obveznosti	8.327.660
<b>Skupaj</b>	<b>26.361.179</b>

(v EUR)	Sprememba odhodkov za obresti	Prilagojeni odhodki za obresti
Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko	12.604	360.688
Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	18.906	366.990
Zmanjšanje povprečne obrestne mera za 1 odstotno točko	(12.604)	335.480
Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko	(18.906)	329.178

## TVEGANJE SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI

**Poštena vrednost naložb**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2020	Razlika – vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na rezerve za pošteno vrednost	Razlika – vpliv na obveznosti za odloženi davek
Poštena vrednost naložb	3.227.000	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	3.549.700	322.700	261.387	61.313
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	3.872.400	645.400	522.774	122.626
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	4.195.100	968.100	784.161	183.939
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	2.904.300	(322.700)	(261.387)	(61.313)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	2.581.600	(645.400)	(522.774)	(122.626)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	2.258.900	(968.100)	(784.161)	(183.939)

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2019	Razlika – vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na rezerve za pošteno vrednost	Razlika – vpliv na obveznosti za odloženi davek
Poštena vrednost naložb	12.775.103	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	14.052.613	1.277.510	1.034.783	242.727
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	15.330.124	2.555.021	2.069.567	485.454
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	16.607.634	3.832.531	3.104.350	728.181
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	11.497.593	(1.277.510)	(1.034.783)	(242.727)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	10.220.082	(2.555.021)	(2.069.567)	(485.454)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	8.942.572	(3.832.531)	(3.104.350)	(728.181)

**Poštena vrednost zemljišča**

## TEKOČE LETO

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2020	Razlika – vpliv na vrednost zemljišča	Razlika – vpliv na rezerve za pošteno vrednost	Razlika – vpliv na obveznosti za odloženi davek
Poštena vrednost zemljišča	1.372.399	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	1.509.639	137.240	111.164	26.076
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	1.646.879	274.480	222.329	52.151
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	1.784.119	411.720	333.493	78.227
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	1.235.159	(137.240)	(111.164)	(26.076)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	1.097.919	(274.480)	(222.329)	(52.151)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	960.679	(411.720)	(333.493)	(78.227)

## PRETEKLO LETO

(v EUR)	Poštena vrednost 31.12.2019	Razlika – vpliv na vrednost FN	Razlika – vpliv na rezerve za pošteno vrednost	Razlika – vpliv na obveznosti za odloženi davek
Poštena vrednost zemljišča	2.855.745	-	-	-
Povečanje poštene vrednosti za 10 %	3.141.320	285.575	231.315	54.259
Povečanje poštene vrednosti za 20 %	3.426.894	571.149	462.631	108.518
Povečanje poštene vrednosti za 30 %	3.712.469	856.724	693.946	162.777
Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 %	2.570.171	(285.575)	(231.315)	(54.259)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 %	2.284.596	(571.149)	(462.631)	(108.518)
Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 %	1.999.022	(856.724)	(693.946)	(162.777)



Knjigovodske vrednosti finančnih naložb so na dan 31.12.2020 enake poštenim tržnim vrednostim.

Knjigovodske vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev in drugih sredstev, denarnih sredstev ter kratkoročnih poslovnih obveznosti so skladno z MSRP 7 dober približek poštenih vrednosti.

#### Hierarhija ravni poštenih vrednosti:

(v EUR)	Na dan 31.12.2020:		
	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Opredmetena osnovna sredstva			401.924
Naložbene nepremičnine			2.281.481
Finančne naložbe			3.227.560
Poslovne terjatve in druga sredstva			153.352
Denar in denarni ustrezniki			98.864
Dolgoročne obveznosti			126.923
Kratkoročne obveznosti			30.081.299

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

#### XXXVII. PREJEMKI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

(v EUR)	Poslovodstvo	Organi nadzora	Individualne pogodbe	Skupaj
<b>Prejemki</b>				
V letu 2020	62.700	-	-	62.700
V letu 2019	62.907	27.214	95.286	185.407

Prejemki: skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu prejeli člani poslovodstva, drugi delavci družbe, zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in člani nadzornega sveta.

Glede na zahteve Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1C) so v spodnji preglednici ločeno, za vsakega člana, razkriti posamezni prejemki.

(v EUR)	Bruto plača z regresom	Pogodba o poslovođenju	Plačilo za opravljanje funkcije v letu 2020	Sejnine	Skupaj
Robert Močnik		8.700			8.700
Zdravko Selič		54.000			54.000
<b>Skupaj</b>	-	<b>62.700</b>	-		<b>62.700</b>

**XXXVIII. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI**

Družba v letu 2020 ni realizirala poslov s povezanimi osebami, ki bi bili pomembni ali opravljeni pod neobičajnimi pogoji.

Obseg opravljenih poslov s povezanimi osebami v obdobju od 1.1.2020 do 31.12.2020:

**Prodaja povezanim družbam**

(v EUR)	2020
Povezana družba:	
Dnevnik d.d.	5.340
DZS d.d.	4.150
<b>Skupaj</b>	<b>9.490</b>

**Nabava pri povezanih družbah**

(v EUR)	2020
Povezana družba:	
Dnevnik d.d.	56.533
DZS d.d.	60.764
<b>Skupaj</b>	<b>117.297</b>

**XXXIX. POTENCIALNE OBVEZNOSTI IN SREDSTVA**

V družbi niso evidentirane potencialne obveznosti.