

Skupina Titus Group

Letno poročilo 2024/2025

Kazalo

Poudarki poslovanja v poslovnem letu 2024/25	1
Predstavitev Skupine Titus Group	2
Glavni mejniki razvoja Skupine Titus Group	3
Prelomnice v razvoju programov Skupine Titus Group	4
Osebna izkaznica obvladujoče družbe Titus Group d.o.o.	5
Organiziranost, lastništvo in vodstvo Skupine Titus Group	5
Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta	6
POSLOVNO POROČILO	7
Pomembnejši podatki in analiza uspešnosti poslovanja Skupine Titus Group	7
Pogoji gospodarjenja	7
Prodaja	7
Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Titus Group	9
Upravljanje s kadri	10
Doseženi in načrtovani razvoj Skupine Titus Group	11
Aktivnosti Skupine Titus Group na področju raziskav in razvoja	11
Načrtovani razvoj Skupine Titus Group	11
Upravljanje tveganj	12
Poslovna tveganja in tveganja delovanja	12
Okoljsko poročilo	15
Izjava o upravljanju in politika raznolikosti	16
RAČUNOVODSKO POROČILO	18
1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	19
2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	20
3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	21
4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV	22
5. KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA	23
6. SESTAVA SKUPINE TITUS GROUP	24
7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	29
7.1. Povzetek pomembnih informacij o računovodskih usmeritvah in razkritja	32
7.2. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja	44
7.3. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida	60
7.4. Druga pojasnila	64
8. DOGODKI PO ZAKLJUČKU POSLOVNEGA LETA	78
9. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	79
10. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	80

Poudarki poslovanja v poslovnem letu 2024/25

Poslovanje skupine je v poslovnem letu 2024/25 potekalo v neugodnih makroekonomskih razmerah, zaznamovanih z geopolitičnimi negotovostmi, pritiski na stroške in nizkim zaupanjem potrošnikov ter posledično šibkim povpraševanjem po opreми za dom, v katero se vgrajujejo izdelki skupine. Nižji obseg poslovanja z obstoječimi kupci je skupina nadomestila z novo prodajo, izdelki in kupci ter realizirala rahlo rast prodaje. Skupina Titus Group je tako poslovno leto 2024/25 sklenila s 167,4 milijona EUR prihodkov od prodaje ter izidom iz poslovanja, ki je znašal 4,4 milijona EUR. Čisti poslovni izid je zabeležen v višini 0,1 milijona EUR.

Skupina se je osredotočila na krepitev operativne učinkovitosti in vzdržnosti, na odnose s ključnimi kupci in zasledovanje dolgoročnih strateških ciljev Titus 4x4, ki predvidevajo rast prodaje skozi povečevanje tržnega deleža v kuhinjah, pohištvu za sestavo na domu in v gospodinjskih aparatih, tako z vlaganji v nove izdelke v programih odmičnih spon, spojnega okovja, blažilcev, sistemov za mehko zapiranje in sistemov za odpiranje vrat brez ročajev kot tudi v promocijo, prodajne resurse in krepitev distribucijske mreže.

V preteklem poslovnem letu je skupina izvajala predvsem vlaganja v proizvodne zmogljivosti za strateške izdelke ter projekte za višjo produktivnost in izboljšavo procesov. Načelo 'Simply Titus', ki poudarja funkcionalnost, zanesljivost in enostavnost v rabi, ostaja vodilo za razvoj vseh novih izdelkov, predvsem v programih spojnega okovja, odmičnih spon in inovacij na področju blažilcev in sistemov za blaženje.

SKUPINA TITUS GROUP V POSLOVNEM LETU 2024/25

167,4 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje	833 zaposlenih*	4,1 milijonov evrov investicij
--	------------------------	---------------------------------------

Predstavitev Skupine Titus Group

Skupina Titus Group se primarno ukvarja z razvojem, proizvodnjo in trženjem pohištenega okovja in blažilcev ter je v svojih ciljnih sektorjih eno od vodilnih podjetij v svetu. Je vodilna blagovna znamka v segmentu spojnega okovja za pohištvo, ki se sestavi na domu. S programom odmičnih spon T-type povečuje svoj tržni delež v segmentu kuhinj in distribucije. S platformo modularnih blažilcev se razvija poslovno področje blažilcev in sistemov za nadzorovano in tiho zapiranje Titus Kinetics, ki se vgrajujejo v izdelke za dom, kot so kuhinjske peči, hladilniki, notranji drsni sistemi in v kopalniška oprema. Razvojne resurse podjetje namenja tudi novim rešitvam za opiranje na potisk, namenjenih omaram in predalom brez ročajev.

Divizija skupine Titus Technologies se osredotoča na tehnologije tlačnega litja LamaCaster in avtomatizirane montažne sisteme, ki prispevajo k izboljšanju naše lastne produktivnosti in jih uporabljajo tudi proizvajalci avtomobilskih, električnih in drugih komponent kot orodje za avtomatizacijo njihovih proizvodnih procesov.

Poslanstvo skupine je zagotavljati visoko kakovostne rešitve, ki izboljšujejo konkurenčnost kupcev na način, da izboljšujejo njihove produkte in učinkovitost ter znižujejo stroške njihovih procesov. Vodilna vloga in rast tržnega deleža v ciljnih segmentih se ohranja z vlaganji v nove produkte in prepoznavnost blagovne znamke, izboljšave obstoječih produktov ter v učinkovitost proizvodno-logističnih procesov.

Vodilno vlogo in rast tržnega deleža v ciljnih segmentih ohranjamo z vlaganji v nove izdelke, izboljšave obstoječih izdelkov in učinkovitost proizvodnje, za kar smo v zadnjih petih letih namenili slabih 45 milijonov evrov. Največji del sredstev smo namenili razvoju in lansiranju nove družine odmičnih spon T-type, s katero želimo povečevati tržni delež predvsem v segmentu kuhinjskega pohištva, ter povečevanju proizvodnih zmogljivosti.

Proizvodno-prodajni program Skupine Titus Group glede na delež prodaje

Okovje in sistemi za pohištvo Titus	73%
Distribucija Tekform	15%
Blažilni sistemi	9%
Tehnologije	3%

Skoraj vse družbe v Skupini Titus Group se ukvarjajo s proizvodnjo in/ali prodajo pohištenega okovja in komponent. Izjema je družba Titus Technologies d.o.o., ki proizvaja sisteme za avtomatizacijo komponent, visoko produktivne livarske stroje, tako za družbe znotraj skupine kot tudi za trg.

Glavni mejniki razvoja Skupine Titus Group

Skupina Titus Group je s 1.4.2022 nastala iz Skupine Titus s prenosom deleža glasovalnih pravic v višini 15,9491%, ki jih je imel gospod Robert H. Appleby v Titus d.o.o. Dekani, takratno obvladujočo družbo Skupine Titus, na družbo Adriatic GLX d.o.o. Le-ta je tako z 51% deležem glasovalnih pravic postala obvladujoča družba novo nastale skupine.

Obvladujoča družba Adriatic GLX d.o.o. se je 4.4.2022 preimenovala v Titus Group d.o.o.

V novembru 2022 je prišlo do dokapitalizacije obvladujoče družbe s stvarnim vložkom, ko je gospod Robert H. Appleby svoj celoten lastniški delež v Titus d.o.o. Dekani, prenesel na Titus Group d.o.o.

V marcu 2023 so tudi manjšinski lastniki Titus d.o.o. Dekani svoj delež kot stvarni vložek prenesli na Titus Group d.o.o. Tako je Titus Group d.o.o. postal 100-odstotni lastnik družbe Titus d.o.o. Dekani in obvladujoči lastnik Skupine Titus Group.

Na dan 31.3.2024 se je družba Titus Tool Company Inc. pripojila k družbi Titus Precision Company, ki se je pred tem preimenovala iz Titus Precision LLC.

Poslovno leto 2023/24: nov sistem korporativnega upravljanja znotraj Skupine Titus Group, z vzpostavitvijo neposrednega nadzora obvladujoče družbe skupine nad odvisnimi družbami, ki delujejo v divizijah Amerike, Azije in Avstralije.

V oktobru 2024 je bila družba Biemel Enterprises Pty. Ltd., ki je prenehala s poslovanjem, izbrisana iz registra.

V marcu 2025 je obvladujoča družba ustanovila družbo TITUSCAST d.o.o., ki bo prevzela proizvodnjo livarskih strojev, katere je do sedaj proizvajal Titus Technologies d.o.o.

Prelomnice v razvoju programov Skupine Titus Group

Kot je bilo že v prejšnjih zapisih pojasnjeno je Skupina Titus Group v celoti ohranila obstoječe dejavnosti in vse aktivnosti svoje podskupine Titus, zato so kronološko v nadaljevanju povzeti najpomembnejši dogodki:

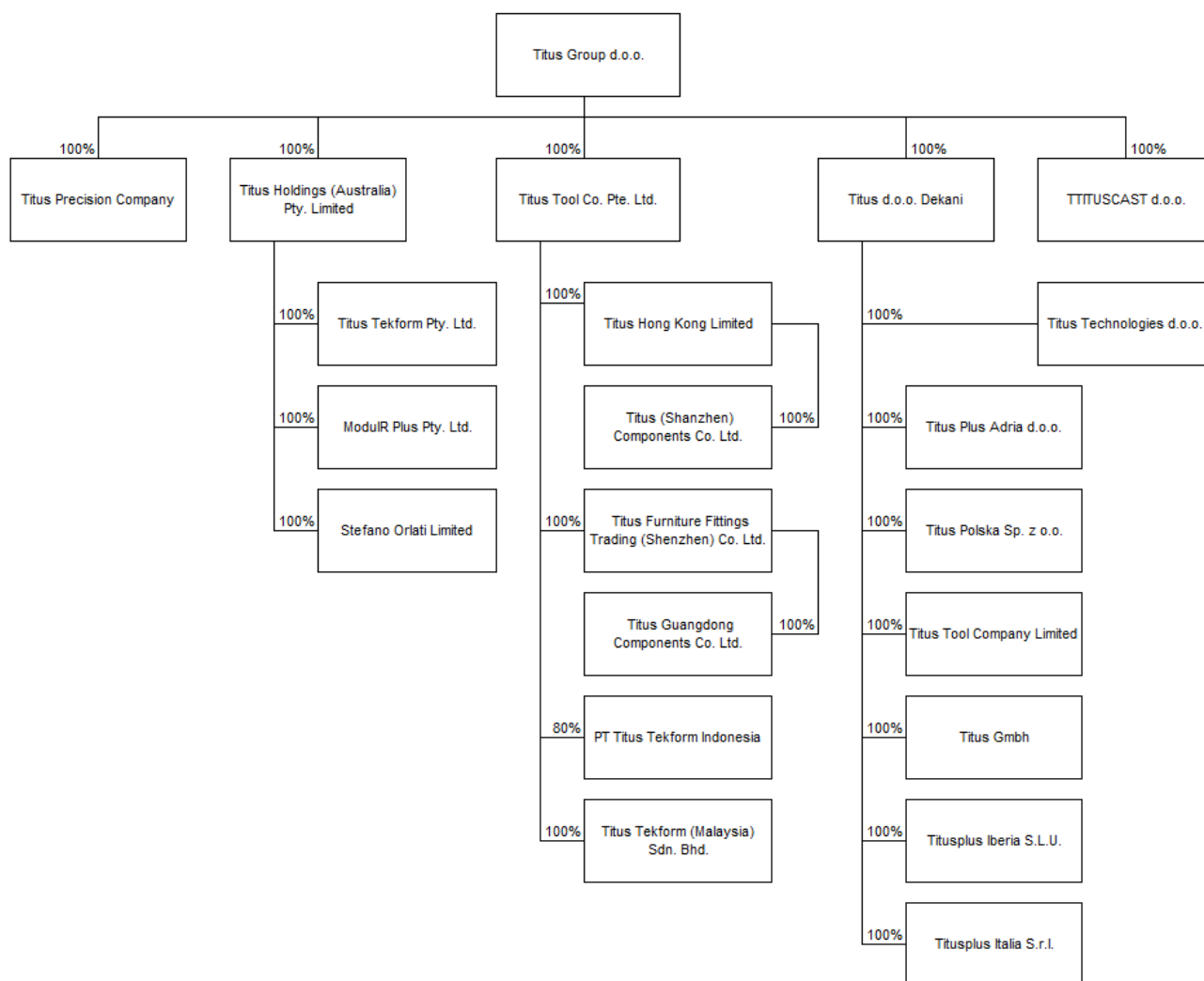
- 1953 – Ustanovitev družbe Lama Dekani, ki proizvaja različne izdelke lahke kovinske galanterije (ključavnice obešanke, okensko okovje, idr.).
- 1973 – Ustanovitev družbe Titus International kot distributerja spojnega okovja.
- 1977 – Titus lansira paleto izdelkov nevidnega spojnega okovja.
- 1990 – Uvedba koncepta uporabniku prijazne sestave (CAF).
- 1994 – Izum tehnologije vstavljanja steznikov brez orodja Quickfit.
- 2004 – Lansiranje prostostoječega sistema za blaženje spon Glissando.
- 2005 – Tehnologija ultrazvočnega spajanja Titusonic.
- 2006 – Vstop strateškega partnerja Titus International Plc. iz Velike Britanije v lastništvo družbe Lama d.d. Dekani; nastane Titus-Lama-Huwil ali krajše Titus+.
- 2006 – Visoko zmogljivi steznik Combi Dowel in livarski stroj Lama CombiCaster.
- 2009 – Titusova lastniška večnamenska tehnologija hidravličnega blaženja.
- 2010 – Titusovi lastniški stroji za litje LamaCaster.
- 2014 – Prezem distributerja okovja za pohištvo Tekform iz Avstralije.
- 2015 – Lansiranje družine dvostenskih predalov Tekform za uporabo v kuhinji in kopalnici.
- 2017 – Uvedba celovitega programa odmičnih spon T-type.
- 2017 – Predstavitev steznika Quickfit TL5 „Full Metal Jacket“ in stroj FastFit za avtomatsko vstavljanje spojnega okovja.
- 2019 – Lansiranje palete izdelkov TeraBlack.
- 2020 – Nakup divizije Kinetics podjetja Karl Simon GmbH.
- 2022 – Nakup proizvodnega programa od ameriške družbe Precision Plastics of Indiana Inc.
- 2024 – Uvedba celovitega programa odmičnih spon TLM.
- 2025 – Titusovi električni stroji za litje LamaCaster.

Osebná izkaznica obvladujoče družbe Titus Group d.o.o.

Naziv	Titus Group, upravljanje podjetij, d.o.o.
Skrajšan naziv	Titus Group d.o.o.
Naslov	Ferrarska ulica 12, 6000 Koper, Slovenija
Matična številka družbe	7260571000
Davčna številka družbe	69642109
Registracija	Srg št. 2017/13070, Okrožno sodišče v Kopru
Glavna dejavnost	64.200 Dejavnost holdingov
Spletna stran	www.titusplus.com

Organiziranost, lastništvo in vodstvo Skupine Titus Group

Obvladujoča družba Skupine Titus Group je Titus Group d.o.o., ki ima neposredno ali posredno v lasti obvladujoče deleže v kapitalu spodnjih družb:



Vsi pomembnejši podatki glede predstavitve odvisnih družb, vključenih v konsolidacijo, so podani v točki 6 letnega poročila.

Lastništvo obvladujoče družbe Titus Group d.o.o. na dan 31.3.2025

Lastnik	delež	v %
Robert Henry Appleby	1238288/2139746	57,87
Joseph Henry Appleby	187500/2139746	8,76
Amy Elizabeth Appleby	187500/2139746	8,76
Thomas David Appleby	187500/2139746	8,76
Laura Jane Appleby	187500/2139746	8,76
Clare Annette Fairley	52616/2139746	2,46
Graham Harold Geldeard	40602/2139746	1,90
Erica Geldeard	40602/2139746	1,90
Philip Edward Beddoe	17638/2139746	0,82

Vodstvo Titus Group d.o.o. na dan 31.3.2025

- Robert Henry Appleby – direktor
- Joseph Henry Appleby – direktor
- Anđeljko Burić – direktor

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta

Družba Titus Technologies d.o.o. je bila prenesena k obvladujoči družbi Titus Group d.o.o. V okviru sklenjene pogodbe o vstopu strateškega partnerja je bila izvedena dokapitalizacija družbe v razmerju 60:40 v korist Skupine.

POSLOVNO POROČILO

Pomembnejši podatki in analiza uspešnosti poslovanja Skupine Titus Group

Pogoji gospodarjenja

Svetovno gospodarstvo je v letu 2024 izkazovalo relativno odpornost ter zabeležilo solidno letno rast v višini 3,2 % v drugi polovici leta. Kljub temu pa nedavni kazalniki gospodarske aktivnosti nakazujejo postopno umirjanje globalnih gospodarskih obetov. V določenih državah je zaznati oslabitev tako poslovnega kot tudi potrošniškega zaupanja. Inflacijski pritiski ostajajo prisotni v številnih gospodarstvih in vplivajo na stroškovne strukture podjetij.

Stopnja geopolitične ter ekonomsko-politične negotovosti ostaja povišana, kar predstavlja pomembno tveganje za prihodnje poslovno okolje. Ena izmed ključnih skrbi ostaja nadaljnja fragmentacija globalnega gospodarstva. Višja inflacija od pričakovane bi lahko privedla do dodatnega zaostrovanja denarne politike in povzročila nepredvidene spremembe pri določanju cen finančnih instrumentov ter povečano volatilnost na finančnih trgih. Po drugi strani bi lahko trgovinski sporazumi, ki znižujejo tarife s sedanjih ravni, povzročili močnejšo rast.

Vir: https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-interim-report-march-2025_89af4857-en.html

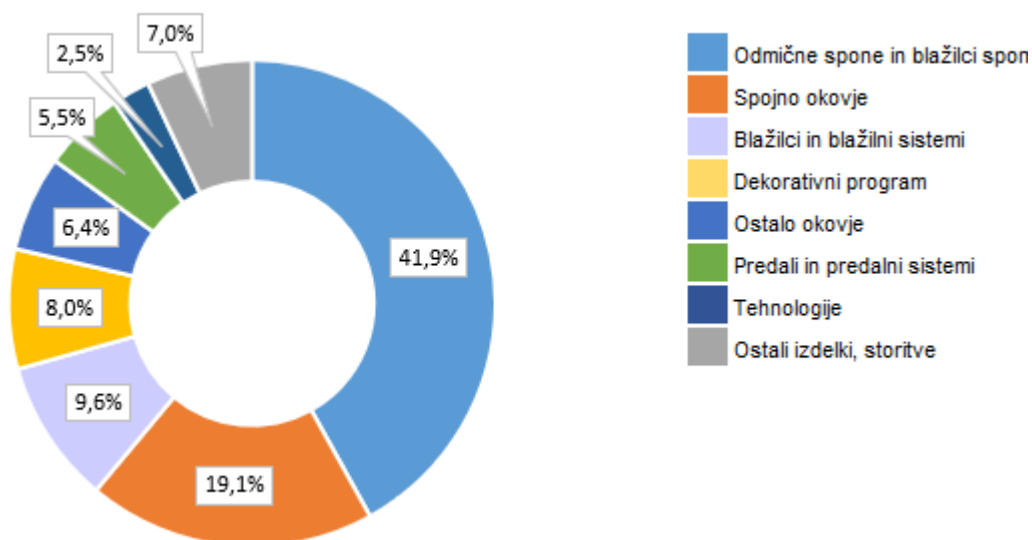
Prodaja

V poslovnem letu 2024/25 je Skupina Titus Group dosegla 167,4 milijonov EUR prihodkov od prodaje, kar je 2% več od doseženega v predhodnem poslovnem letu.

Prodaja po skupinah izdelkov

Od skupne vrednosti prodaje Skupine Titus Group je bil pretežni del, to je 41,9%, doseženih s prodajo odmičnih spon, tako navadnih kot blaženih ter 19,1% s programom spojnega okovja. Vsi ostali programi predstavljajo 39% vrednosti celotne prodaje.

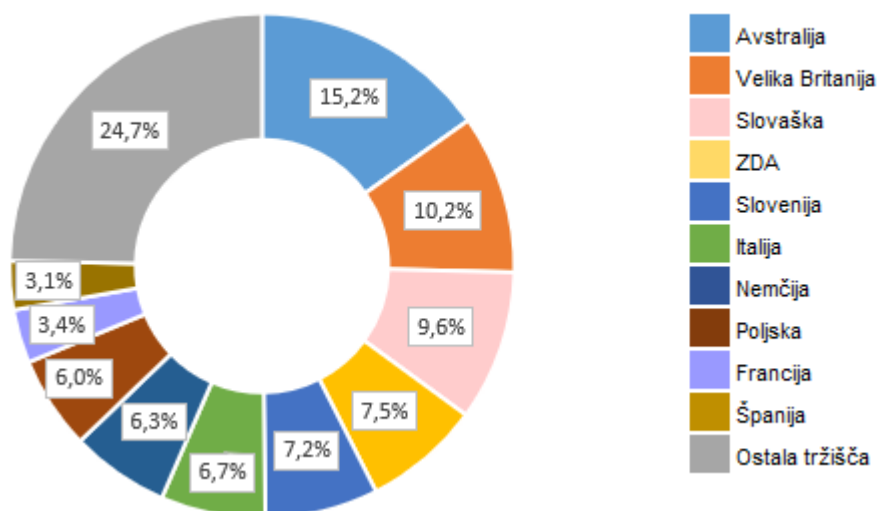
Struktura prodaje po skupinah izdelkov



Prodaja po tržiščih

Skupina Titus Group je 15,2% celotne prodaje ustvarila na tržišču Avstralije, 10,2% na trgu Velike Britanije, na Slovaškem 9,6%, na trgu ZDA 7,5%, na domačem trgu 7,2%, v Italiji 6,7%, v Nemčiji 6,3% ter na Poljskem 6,0%. Preostalih 31,2% vrednosti prodaje je bilo realiziranih na vseh ostalih svetovnih tržiščih.

Struktura prodaje po tržiščih



Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Titus Group

Kazalniki	2024/25	2023/24
Čisti prihodki od prodaje v mio EUR	167,4	164,2
Število redno zaposlenih (letno povprečje*)	833	820
Stopnja lastniškosti (kapital / obveznosti do virov sredstev)	0,43	0,40
Koeficient obračanja zalog proizvodov (prodani proizvodi v letu dni / povprečna zaloga proizvodov)	18,20	15,91
Koeficient gospodarnosti poslovanja (poslovni prihodki / poslovni odhodki)	1,03	1,01
Stopnja čiste dobičkovnosti prihodkov (čisti dobiček / prihodki)	0,00	-0,01
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (čisti dobiček obračunskega obdobja / povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja))	0,00	-0,05
Neto finančni dolg**/prilagojena EBITDA***	2,18	2,9
Prilagojena EBITDA*** v mio EUR	20,2	19,3

*Brez zaposlencev v delu ustavljenega poslovanja

**Neto finančni dolg = finančni dolg – denar in denarju enakovredne naložbe

***prilagojena EBITDA = dobiček ali izguba iz poslovanja + odpisi vrednosti - izredne ali izjemne postavke vključno s prevrednotenjem – amortizacija

Upravljanje s kadri

V poslovnem letu 2024/25 je skupina poslovala s povprečno (mesečno po stanju) 833 zaposlenimi delavci. Poleg tega je skupina zaradi spreminjajočih se prodajnih planov in intenzivnosti proizvodnje zaposlovala še okvirno 79 agencijskih delavcev in študentov.

Povprečno število zaposlenih	2024/25	2023/24	Indeks
Redno zaposleni – redno poslovanje	833	820	101,6
Redno zaposleni - ustavljeno poslovanje	0	18	0,0
Agencijski delavci in študenti	79	78	101,3
Skupaj zaposleni	912	916	99,5

Aktivnosti na področju zagotavljanja kvalificirane delovne sile v prihodnosti

Skupina Titus Group je v poslovnem letu 2024/25 implementirala številne kadrovske iniciative, ki so usmerjene v zagotavljanje optimalne organizacije podjetij, kjer je jasen proces zaposlovanja, uvajanja, razvoja, nagrajevanja, ocenjevanja in ohranjanja zaposlenih na pošten in dosleden način, ki je usklajen s cilji in kulturo podjetja. V prvi vrsti je pomembno učinkovito vodenje z izbranimi Titusovimi obnašanji, visoka produktivnost, skrb za varno delovno okolje in dobro počutje zaposlenih.

Projekt »Na poti k odličnosti« se je nadaljeval v tretji fazi, katere projekti so namenjeni izboljšanju učinkovitosti in produktivnosti v proizvodnih oddelkih. Z delom nadaljujejo vsi štirje stebri, ki pokrivajo področje sistema dnevnega upravljanja, področje zdravja in varstva pri delu, področje urejenosti po metodi 5S in področje razvoja veščin. Pri izvajanju projektov v proizvodnih oddelkih se je delo stebra PRVi izkazalo za ključno, saj je pozornost namenjena uvajanju, pridobivanju in prenosu znanja, razvijanju veščin ter željenega obnašanja.

Nadaljujejo se izobraževanja na področju uspešnega in učinkovitega vodenja, novih prodajnih tehnik, upravljanja sprememb in procesa stalnih izboljšav.

V poslovnem letu 2024/25 je Skupina Titus nadaljevala z vlaganji v izboljšanje delovnih pogojev z namenom ohranjanja ključnih zaposlenih ter razvoja talentov za prihodnost.

Skupina Titus Group ohranja motivacijo mladih talentov za delo v svojih podjetjih z izvajanjem praktičnega pouka, omogočanjem študentskega dela in podeljevanjem štipendij. Skupina načrtuje nov razpis za štipendije na področju strojništva, orodjarstva, produktnega vodenja, aplikativne elektrotehnike in programiranja strojev.

Skupina Titus Group nadaljuje sodelovanje z lokalnimi osnovnimi in srednjimi šolami ter tudi s fakultetami na širšem regijskem področju, z namenom izpolnjevanja kadrovskih potreb v prihodnje.

Doseženi in načrtovani razvoj Skupine Titus Group

Aktivnosti Skupine Titus Group na področju raziskav in razvoja

Razvoj Skupine Titus Group je bil v poslovnem letu 2024/25 usmerjen v krepitev konkurenčnosti programov odmičnih spon, spojnega okovja, blažilcev, predalov in blažilnih sistemov ter sistemov za odpiranje na potisk, ki se uporablja na vratih brez ročajev, da bi krepili relevantnost naše blagovne znamke v ciljnih segmentih. Lansirali smo sistem Push Trio s tremi funkcijami za izboljšano odpiranje/zapiranje vgradnih drsnih vrat, s katerim podjetje odpira možnosti za povečevanje prodaje v sektorju notranjih vrat. Program sistemov za odpiranje na potisk smo nadgradili s tretjo generacijo, ki jo odlikujejo edinstvene tehnične prednosti. Razvojne resurse smo namenili tudi novim različicam sistemov za blaženje Slidix ter izboljšavam programa spojnega okovja in odmičnih spon.

V diviziji Titus Technologies smo razvili električno različico livarskega stroja LamaCaster, ki omogoča višjo učinkovitost v proizvodnji spojnega okovja in odpira nove prodajne možnosti v prodaji livarskih tehnologij in storitev preciznega litja.

Načrtovani razvoj Skupine Titus Group

Prioritete skupine ostajajo vlaganja v proizvodne zmogljivosti in učinkovitost procesov ter nove izdelke, sledeč filozofiji 'Simply Titus' in implementaciji dolgoročne marketinške strategije 'Titus 4x4', ki zajema štiri temeljna področja:

- a) osredotočanje na segmente kuhinj, pohištva za sestavo na domu, kuhinjskih aparatov in industrijske prodaje;
- b) razširitev poti na trg iz neposredne prodaje proizvajalcem tudi na distribucijo, maloprodajne mreže in spletno trgovanje,
- c) osredotočenje na štiri produktne skupine: odmične spon, spojno okovje, blažilce in precizne komponente ter
- d) sledenje štirim marketinškim načelom.

Naš operativni model temelji na doslednosti, hitrem sprejemanju odločitev in tesnem usklajevanju s potrebami kupcev. To ostajajo naše ključne prednosti. Ob vstopu v novo poslovno leto bo poudarek še naprej na učinkoviti izvedbi strategij, zasledovanju vodilnega tržnega deleža v izbranih segmentih ter preudarnem širjenju v nove sektorje področja, kjer lahko ustvarimo jasno dodano vrednost.

Upravljanje tveganj

V Skupini Titus Group se zavedamo nujnosti obvladovanja sprememb v kontekstu organizacije in pomembnosti pravočasnega odzivanja na te spremembe v poslovnem in vseh drugih okoljih.

Poglavitne usmeritve politike upravljanja s tveganji so zmanjšanje nepredvidljivosti poslovnega okolja, zvišanje zanesljivosti poslovnega načrtovanja zagotavljanja neprekinjenega poslovanja in doseganje načrtovanih dobičkov ter učinkovito obvladovanje denarnih tokov. Izdelane imamo tudi DRP (Disaster Recovery Plan) načrte ukrepanja v primeru uresničitve tveganj. Na nivoju skupine je vpeljan mehanizem ERM (Enterprise Risk Management) za prepoznavanje in vrednotenje tveganj.

Razmišljanje na osnovi tveganj je del kulture in dnevnega delovanje podjetja. Tveganja prepoznavamo in obravnavamo sistematično v okviru vsakega procesa in na nivoju družbe ter v zvezi z njimi sprejemamo odločitve oziroma ukrepe.

Poslovna tveganja in tveganja delovanja

Produktno tveganje

V okviru Skupine Titus Group obvladujemo vsa tveganja, ki bi lahko na kakršen koli način vplivala na kakovost izdelka skozi naslednje sistemsko vgrajene mehanizme poslovnega sistema z:

- vodenjem in zagotavljanjem kakovosti v procesih, povezanih z odjemalci, usmerjenih v sistematično prepoznavanje njihovih zahtev in potreb,
- vodenjem in zagotavljanjem kakovosti v procesu razvoja proizvodov in procesov izdelave ter njihovih sprememb,
- izbiro sposobnih dobaviteljev in njihovega razvoja (dobavitelji materialov, polizdelkov, izdelkov, embalaže in storitev),
- vodenjem in zagotavljanjem kakovosti v procesih realizacije proizvodov ter drugih notranjih procesov.

Sistem vodenja kakovosti je skladen z določili standarda ISO 9001 in zahtevami naših kupcev. Od leta 2012 je uveden in certificiran tudi sistem sledljivosti lesa po zahtevah standarda FSC, ki je sestavni del sistema vodenja kakovosti. Sami delovanje in učinkovitost sistema kakovosti skozi vse leto preverjamo z notranjimi presojami po potrjenem planu notranjih presoj, enkrat letno sistem vodenja kakovosti preverja certifikacijski organ Bureau Veritas Certification, presoje pa pogosto izvajajo tudi kupci oz. z njihove strani pooblašene presojevalske hiše.

Najpomembnejši koraki Skupine Titus Group ter hkrati vzvodi za obvladovanje tveganj so:

- izvajanje FMEA analiz tveganj v procesu razvoja proizvoda in procesa izdelave,
- odobritev izdelkov s strani odjemalcev,
- usposabljanje za nov proizvod in spremembe,
- izvajanje aktivnosti za zagotavljanje kakovosti izdelkov, dobav, pred in po prodajnih storitev,
- dosegljivost in kompetentnost osebja,
- upravljanje s pritožbami, odzivnost in prilagodljivost.

Skupina razvija izdelke z upoštevanjem trajnostnih vidikov in načrtovanjem življenjskega cikla proizvoda (PLC). Pri tem upošteva uporabo reciklabilnih in recikliranih materialov, pri čemer sledi smernicam kupcev.

Izdelke Skupine Titus Group redno testiramo v lastnem in v svetovnih akreditiranih laboratorijih za preizkus pohištenega okovja, odmičnih spon in drugih sistemov za pohišstvo, kot so: LGA Nemčija, CTBA Francija, FIRA Velika Britanija, SATRA Velika Britanija, CATAS Italija, AIDIMME Španija.

Skladnost z zakonodajo REACH in RoHS, z listami prepovedanih substanc in konfliktnih mineralov ter drugimi zahtevami glede kemijske varnosti materialov preverjamo s certifikati dobaviteljev, izjavami dobaviteljev in testiranjem v laboratoriju TÜV v Nemčiji ali drugih neodvisnih laboratorijih.

Deklarirano korozijsko obstojnost preverjamo v lastnem laboratoriju in akreditiranih laboratorijih za preizkušanje površinskih zaščit in korozijske obstojnosti.

Za potrebe produktne odgovornosti ima skupina sklenjeno zavarovanje za kritje morebitnih škod tretjim osebam. Ocenjujemo, da je izpostavljenost temu tveganju majhna.

Prodajna tveganja

Prodajna tveganja skupina obvladuje z ustreznimi trženjskimi strategijami in aktivnostmi, obvladovanjem tržnih procesov, prisotnostjo prodajnega osebja na trgu v stalnih stikih s kupci, kakor tudi s širjenjem prodajne palete produktov pod lastno blagovno znamko. Skupina prodajna tveganja zmanjšuje tudi s sklepanjem dolgoročnih pogodb s ključnimi kupci, za katere smo postali tudi razvojni partner. Ocenjujemo, da je izpostavljenost temu tveganju zmerna.

Nabavna tveganja

Nabavna tveganja obvladujemo z dobrimi partnerskimi odnosi z obstoječimi ključnimi dobavitelji. Osnova za to so pogodbe o sodelovanju, letni komercialni dogovori in dogovori o aktivnostih za izboljšanje dobaviteljev, izpeljani iz sistema spremljanja in ocenjevanja dobaviteljev. Skupina poleg tega išče nove alternativne nabavne vire: dobavitelje in trge. Borzne surovine obvladujemo z zakupi surovin za daljše obdobje. Nabavna tveganja so vse bolj povezana tudi z omejenimi viri in uveljavljanjem »Force majeure« na strani dobaviteljev, zato rešitve iščemo tudi z uvajanjem alternativnih materialov. Kakovost dobav obvladujemo z rednim spremljanjem in presojami dobaviteljev. V aprilu 2024 smo uspešno prešli na novo verzijo standarda ISO 28000:2022 Sistem vodenja varnosti (SMS – Security Management System), katerega del je zagotavljanje varnosti oskrbovalne verige. Sami delovanje in učinkovitost SMS letno preverjamo z notranjo presojo po potrjenem planu notranje presoje, enkrat letno sistem SMS preverja certifikacijski organ MSS Global. Ocenjujemo, da je izpostavljenost temu tveganju majhna do zmerna in povezana z geopolitičnimi situacijami.

Energetska tveganja

Obvladovana družba Titus d.o.o. Dekani ima že vse od leta 2013 vpeljan in certificiran sistem upravljanja energije (SUEn) po določilih standarda ISO 50001. Sami delovanje in učinkovitost sistema SUEn letno preverjamo z notranjimi presojami po potrjenem planu notranjih presoj, enkrat letno sistem SUEn preverja certifikacijski organ Bureau Veritas Certification. Osnovni cilj SUEn je zmanjševanje porabe energije na enoto proizvoda in zmanjševanje porabe fosilnih goriv, pri čemer smo uspešni, na učinke pa v veliki meri vpliva obseg naročil.

Okoljska tveganja

Obvladovanje okoljskih tveganj izvajamo v okviru EHSE sistema, ki vključuje certificiran sistem ravnanja z okoljem po zahtevah standarda ISO 14001, sistem obvladovanja varnosti skladno z uredbo o preprečevanju večjih kemijskih nesreč in zmanjševanju njihovih posledic (SEVESO direktiva), necertificiran sistem vodenja zdravja in varnosti pri delu ter zahteve za okolje in varnost, ki jih pred nas postavljajo naši največji kupci. Delovanje, razvoj in izboljševanje sistema ter tveganja preverjamo z rednimi notranjimi in zunanji presojami s strani certifikacijskega organa Bureau Veritas Certification.

Informacijska tveganja

Zavedamo se informacijskih/kibernetskih tveganj, jih prepoznavamo, ocenjujemo in z internimi postopki ter v sodelovanju z zunanjimi izvajalci vzpostavljamo in izvajamo varnostne ukrepe. V informacijsko varnost vlagamo z izobraževanjem osebja in izboljševanjem informacijske infrastrukture. Nenehno spremljamo varnostne grožnje in napade ter preverjamo učinkovitost vzpostavljenih varnostnih mehanizmov. Na osnovi ugotovitev izboljšujemo varnost z uvajanjem novih mehanizmov zaznave vdorov ter nadgradnje zmožnosti odziva na incidente. Poleg nadgradnje tehnologije in procesov načrtno in kontinuirano ozaveščamo in izobražujemo zaposlene o varni in skladni rabi informacijskih sredstev.

Urejeno imamo arhiviranje in varovanje podatkov. Varnostne kopije (dnevne, tedenske,...) se hranijo na ločenih fizičnih lokacijah, v obvladovani družbi Titus d.o.o. Dekani in izven družbe, v požarno varnih enotah. Vsak uporabnik ima ob registraciji v omrežje ustvarjen osebni profil, obseg in vsebino dostopa do podatkov. Proces spremlja potrebna dokumentirana informacija, tako za interne kakor tudi za eksterne dostope. Sistemsko je urejeno redno periodično spreminjanje gesel za vstop v informacijski sistem. Izdelan in preizkušan je DRP (Disaster Recovery Plan). V Skupini smo v letu 2024 uvedli obvezno dvostopenjsko avtentikacijo za povečanje varnosti. S tem ukrepom smo zagotovili visoko raven informacijske zaščite in bistveno zmanjšali tveganje nepooblaščenega dostopa do naših sistemov

Učinkovitost in varnost informacijskih sistemov ter varnostna tveganja stalno spremljamo in periodično preizkušamo. Preverjanja izvajamo tudi z eksternimi revizijami in notranjimi presojami.

Etična in delovno-socialna tveganja

Obvladovanje tveganj na področju etičnega poslovanja izvajamo v okviru lastnega sistema Titus TREE, katerega osnova je etični kodeks skupine in na njegovi osnovi podane zaveze za etično in trajnostno naravnano delovanje. Vzpostavljene imamo politike preprečevanja otroškega in prisilnega dela, politike nesprejemljivosti podkupovanja in korupcije, politike zaščite žvižgačev in interno vzpostavljene mehanizme za podajanje pritožb ter njihovo obravnavo. Od leta 2018 izvajamo SEDEX-SMETA 4 pillar presoje s strani akreditiranih organov. Obvladovana družba Titus d.o.o. Dekani je članica SEDEX organizacije, podatki o podjetju in rezultati presoj SMETA so dostopni zainteresiranim odjemalcem. Socialni in etični vidiki so vključeni v proces izbire in ocenjevanja dobaviteljev. V dobaviteljski verigi izvajamo Titus TREE presoje. Vodstvo družbe ohranja in razvija dober odnos in sodelovanje s socialnimi partnerji z rednimi srečanji in njihovim vključevanjem v obravnavo načrtovanih sprememb.

Tveganja v zvezi z ljudmi

Razpoložljivost in ustreznost kadra ter pridobivanje ter ohranjanje organizacijskega znanja postajajo za družbo vse večji izziv. Z vzpostavljenim kariernim kompetenčnim modelom in sistemom usposabljanj v obvladovani družbi omogočamo sodelavcem strokovni, osebni in karierni razvoj. Dobri in varni delovni pogoji, vzpodbujanje in finančna podpora pri izobraževanju za pridobitev dodatnih stopenj izobrazbe, promocija ter vzpodbujanje zdravega načina dela in življenja, sistem prepoznavanja in nagrajevanja dosežkov ter možnosti za napredovanja so preventivni mehanizmi za ohranjanje talentov. Prenos znanja zagotavljamo z vzpostavljenim mentorskim sistemom.

Okoljsko poročilo

Obvladovana družba Titus d.o.o. Dekani vzdržuje sistem ravnanja z okoljem od leta 2004 (ISO 14001) in od leta 2013 tudi sistem upravljanja z energijo (ISO 50001). S politikami za okolje, energijo, varnost in zdravje pri delu ter SEVESO zagotavlja učinkovito rabo virov, ravnanje z odpadki in nevarnimi snovmi, nadzor emisij in optimizirano interno logistiko. Okoljsko politiko in doseganje okoljskih ciljev redno preverjamo.

Skupina Titus Group zagotavlja rešitve za precizne komponente, ki krepijo konkurenčnost kupcev, ob spoštovanju interesov deležnikov in ohranjanju čistega ter zdravega okolja. Naš cilj je zmanjševanje vplivov na okolje v skladu z zakonodajo, pričakovanji kupcev in najboljšimi praksami.

Integriran sistem EHSE (Environment–H&S–Energy) omogoča sistematično načrtovanje, spremljanje in izboljševanje okoljskih, energetskih in varnostnih vidikov. Tehnološke spremembe upravljamo skladno z internimi predpisi, da zagotovimo skladnost z okoljevarstvenimi dovoljenji.

Zaposlene stalno izobražujemo, razvijamo okolju prijazne proizvode in procese ter spodbujamo trajnostne prakse med dobavitelji. Transparentna komunikacija z deležniki zagotavlja pravočasne informacije in odprt dialog. Zagotavljamo, da politike skupine poznajo vsi zaposleni in vse osebe, ki delajo za skupino ali v njenem imenu.

Pregled za leto 2024/25 potrjuje, da Skupina Titus nadaljuje z izboljševanjem sistema, kar potrjujejo notranje in zunanje presoje, vključno s standardi ISO ter presojami SEDEX-SMETA in ICS.

Izjava o upravljanju in politika raznolikosti

Izjava o upravljanju obvladujoče družbe **Titus Group d.o.o.** je del letnega poročila družbe ter javno objavljena na spletnih straneh Poslovnega registra Slovenije.

Prav tako so na omenjeni spletni strani kot del letnih poročil objavljene izjave o upravljanju za družbe v skupini, ki so zavezane k reviziji, v skladu z določili ZGD-1.

Družbe v Skupini Titus Group pri svojem delu sledijo priporočilom referenčnega Kodeksa upravljanja za nejavne družbe (v nadaljevanju »Kodeks«). Navedeni referenčni kodeks je bil sprejet maja 2016 in je javno dostopen na spletnih straneh Gospodarske zbornice Slovenije (<https://www.gzs.si/>).

Kodeks je kot priporočilo dobre prakse družb upravljanja v skupini, namenjen družbenikom, kakor tudi organom vodenja ali nadzora v teh družbah. Slednji velja za vse družbe iz Skupine Titus, ki so skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah zavezane k reviziji računovodskih izkazov in za katere je v Zakonu o gospodarskih družbah določena obveznost, da morajo v svoje poslovno poročilo vključiti izjavo o upravljanju družbe kot poseben oddelek poročila.

Posamezne družbe Skupine Titus Group pa lahko pristopijo k spoštovanju priporočil Kodeksa s sklepom organa vodenja.

V nadaljevanju navajamo obrazložitve v zvezi z določili Kodeksa, ki jim obvladujoča družba Titus Group d.o.o. ne sledi oziroma ne sledi v celoti, in sicer:

- družba še nima posebnega organa nadzora, vendar je kot predhodno fazo do oblikovanja nadzornega organa oblikovala posvetovalno telo, ki ima vlogo svetovalnega organa. Nanj so bile prenesene nadzorstvene naloge svetovalne narave, vendar brez formalnih pristojnosti odločanja.
- na svoji spletni strani nima javno objavljenega akta o ustanovitvi, je pa akt družbe, oziroma so vsakokratne spremembe akta o ustanovitvi, javno dostopne na spletnih straneh Poslovnega registra Slovenije – AJPES,
- nima posebej sprejetega dokumenta Politika upravljanja družbe, razmerja med družbeniki določa družbena pogodba, v praksi se upravljanje poskuša v čim večji meri približati določbam referenčnega Kodeksa,
- na svoji spletni strani nima javno objavljenih poslovnikov o delu svojih organov,
- v organu nadzora nima imenovanega neodvisnega strokovnjaka, ki ni povezan z družbo in družbeniki, vendar sta dva neodvisna strokovnjaka imenovana v posvetovalni organ nadzora. Znotraj slednjega so oblikovane tudi potrebne komisije.
- v letu 2024/25 ni pridobila posebnih izjav od članov posvetovalnega organa nadzora, s katerimi bi se ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke 4.6.2. Kodeksa.

V obvladujoči družbi posvetovalni organ nadzora svoje delo, način glasovanja in odločanja, konkretizacijo in realizacijo sej ureja s poslovníkom, dodatno pa so v pripravi še nekateri interni akti obvladujoče družbe.

Družbe iz Skupine Titus Group imajo uravnotežen osnovni okvir upravljanja, skladno z njihovo velikostjo, aktom o ustanovitvi ter določbami področne zakonodaje, ki velja za gospodarske družbe. Družbe so različnih velikosti in kompleksnosti z vidika upravljanja, obvladovanja tveganj in nadzora, zato predmetni Kodeks predstavlja smernice za upravljanje vseh družb v Skupini Titus Group. Pri tem se pravila nanašajo na družbe, ki spadajo med velike družbe po merilih ZGD-1, saj zaradi svojega obsega in kompleksnosti potrebujejo podrobnejša pravila upravljanja, nadzora in sodelovanja vseh temeljnih deležnikov posamezne družbe.

Manjše družbe in družbe z manj kompleksno strukturo se pri svojem poslovanju trudijo čim bolj približati načelom predmetnega Kodeksa, tako da se pravila na konstruktiven in učinkovit način vključijo v vsakdanje poslovanje – s ciljem čim uspešnejšega poslovanja.

Upravljanje tveganj v skupini temelji na sistematičnem pristopu k identifikaciji relevantnih tveganj ter izvajanju ukrepov za preprečevanje, oziroma minimiziranje negativnih učinkov posameznih tveganj, kar predstavlja osnovo za dolgoročno rast, razvoj in stabilnost skupine. Upravljanje tveganj v skupini je podrobneje opisano v poglavju Upravljanje tveganj.

Sistem notranjih kontrol v povezavi z računovodskim poročanjem je skupek različnih usmeritev z rednimi notranjimi in zunanjimi revizijskimi pregledi poslovnih procesov in poslovanja, ki jih vzpostavi in sprejme poslovodstvo z namenom, da bi kar najbolje upravljalo s tveganji, povezanimi z računovodskim poročanjem.

Namen notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost, točnost in pravočasnost računovodskega poročanja ter skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Notranje kontrole v družbah v skupini so vzpostavljene v skladu s potrebami posamezne družbe in zakonskimi zahtevami.

Politiko raznolikosti izvajamo v skladu z določili Kodeksa upravljanja za nejavne družbe v Skupini Titus Group.

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKI IZKAZI

Skupine Titus Group za leto 2024/25

Računovodska razkritja in pojasnila so sestavni del izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v evrih	Pojasnilo	31.3.2025	31.3.2024
Sredstva		162.348.991	178.653.400
Nekratkoročna sredstva		86.716.196	95.650.290
Nepremičnine, naprave in oprema	1	45.527.058	51.676.972
Neopredmetena sredstva	2	34.472.813	36.786.390
Druga nekratkoročna finančna sredstva	3	99.921	795.529
Nekratkoročne poslovne terjatve	4	2.579.768	2.569.554
Odložene terjatve za davek	5	4.036.635	3.821.844
Kratkoročna sredstva		75.632.795	83.003.111
Zaloge	6	39.907.488	44.889.664
Poslovne terjatve	7	22.239.634	21.697.264
Pogodbena sredstva	8	1.362.645	5.200.292
Kratkoročna finančna sredstva	9	2.678.398	2.764.047
Denar in denarni ustrezniki	10	9.444.631	8.451.844
Kapital	11	69.957.737	70.727.221
Kapital večinskih lastnikov		69.876.102	70.655.436
Vpoklicani kapital		21.398	21.398
Kapitalske rezerve		68.915.932	68.915.932
Rezerve iz dobička		2.140	750
Rezerve za pošteno vrednost		-184.890	327.278
Prevedbene rezerve		-338.659	-244.541
Zadržani dobički		1.460.182	1.634.620
Kapital manjšinskih lastnikov		81.634	71.785
Obveznosti		92.391.255	107.926.179
Nekratkoročne obveznosti		28.382.034	49.506.667
Rezervacije	12	1.751.832	1.643.750
Nekratkoročno razmejeni prihodki	13	1.513.208	0
Posojila	14	12.780.665	18.229.555
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	15	8.959.189	25.956.158
Odložene obveznosti za davek	5	3.377.140	3.677.204
Kratkoročne obveznosti		64.009.221	58.419.512
Posojila	16	13.063.155	15.383.829
Druge kratkoročne finančne obveznosti	17	18.793.653	4.889.930
Poslovne in druge obveznosti	18	32.152.412	38.145.752
Skupaj kapital in obveznosti		162.348.991	178.653.400

2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v evrih	Pojasnilo	2024/25	2023/24
Tekoče poslovanje			
Prihodki od prodaje	19	167.359.322	164.249.315
Sprememba vrednosti zalog		-2.404.740	-340.883
Drugi prihodki	20	2.137.351	2.292.768
Stroški prodanega blaga		-19.072.697	-18.935.993
Stroški materiala	21	-55.687.959	-60.140.377
Stroški storitev	22	-33.401.529	-31.229.382
Stroški dela	23	-37.541.953	-35.567.879
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	24	-12.132.978	-12.104.532
Amortizacija neopredmetenih sredstev	24	-2.375.183	-2.298.341
Drugi odhodki	25	-2.550.434	-4.185.282
Poslovni izid iz poslovanja		4.329.200	1.739.413
Finančni prihodki		533.257	532.523
Finančni odhodki		-3.903.474	-4.357.885
Izid financiranja	26	-3.370.217	-3.825.361
Poslovni izid pred davki		958.983	-2.085.948
Obračunani davek	28	-1.299.392	-908.770
Odloženi davek	5, 28	408.082	513.989
Čisti poslovni izid iz tekočega poslovanja		67.672	-2.480.729
Ustavljeno poslovanje			
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	31	69.232	-1.203.216
Čisti poslovni izid poslovnega leta		136.905	-3.683.945
Čisti poslovni izid večinskega lastnika		123.125	-3.718.638
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika		13.780	34.693

3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v evrih	2024/25	2023/24
Čisti poslovni izid poslovnega leta	136.905	-3.683.945
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Aktuarski dobički ali izgube iz pozaposlitvenih zaslužkov	-36.795	71.741
Sprememba aktuarskih dobičkov ali izgub v prenesenem izidu	16.513	-12.026
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	-609.452	-163.575
Prevedbene rezerve izkazov podjetij v tujini	-258.328	-185.108
Odloženi davek na učinkoviti del spremembe v poštenu vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	134.080	35.987
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	-753.982	-252.981
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-617.078	-3.936.926
Celotni vseobsegajoči donos večinskih lastnikov	-626.928	-3.968.576
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	9.849	31.649

4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

v evrih	Pojasnilo	2024/25	2023/24
Denarni tok pri poslovanju			
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki – redno poslovanje		958.983	-2.085.948
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki – ustavljeno poslovanje		69.232	-1.203.216
Prilagoditve za:			
Amortizacija, odpisi in slabitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	24	14.522.533	15.094.644
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev		1.471	22.974
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	20	-54.826	-257.688
Odpisi in popravek vrednosti terjatev	25	161.045	140.579
Slabitev zalog	25	1.185.974	216.270
Neto tečajne razlike	26	-435.781	-89.440
Finančni prihodki	26	-77.312	-443.194
Finančni odhodki	26	3.900.196	4.357.885
Drugi odhodki		0	2.700.664
Drugi prihodki		-66.665	-185.405
Sprememba rezervacij	12	38.646	-35.402
Neto učinek finančnih instrumentov po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	32	-3.278	13.106
Spremembe obratnega kapitala			
Sprememba poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev	4, 7, 8	3.080.519	-3.283.070
Sprememba zalog	6	3.796.202	2.770.004
Sprememba poslovnih in pogodbenih obveznosti	18	-6.346.057	-3.184.662
Sprememba nekratkoročno razmejenih prihodkov	13	1.513.208	-6.144
Prejete obresti	26	77.312	443.194
Plačane obresti	26	-3.900.196	-4.357.885
Plačani davek iz dobička	5, 7, 18, 28	-874.374	-646.875
Čista denarna sredstva iz poslovanja		17.546.832	9.980.390
Denarni tok pri naložbenju			
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev		66.808	644.909
Sprememba poštene vrednosti aktuarskih dobičkov/izgub	12	20.282	59.715
Sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov	3, 9, 15, 17	-578.562	66.669
Prejemki od prodaje, zmanjšanja finančnih naložb in danih posojil	3, 9	400.526	930.170
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter sredstev v najemu	1, 2	-4.160.351	-5.455.954
Izdatki za nakup finančnih naložb in povečanje danih posojil	3, 9	-311.197	-603.950
Usredstveni stroški razvoja	2	0	-1.680.523
Čista denarna sredstva iz naložbenja		-4.562.494	-6.038.964
Denarni tok pri financiranju			
Izdatki za vračilo posojil	14, 16	-9.613.447	-9.056.122
Prejemki pri prejetih posojilih	14, 16	1.994.528	2.329.105
Prejemki iz izvedenih finančnih instrumentov	32	911.960	408.783
Izdatki iz izvedenih finančnih instrumentov	32	-381.832	-22.204
Izdatki za vračilo glavnice iz najemov	15, 17	-5.009.591	-5.087.746
Prejemki iz najemov	15, 17	130.626	509.819
Sprememba drugih finančnih obveznosti	15, 17	-23.795	47.437
Čista denarna sredstva iz financiranja		-11.991.552	-10.870.927
Čisto povečanje / (zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		992.787	-6.929.502
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		8.451.844	15.381.346
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		9.444.631	8.451.844

5. KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Leto 2024/25

v evrih	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost - finančni instrumenti	Rezerve za pošteno vrednost - aktuarski dobički in izgube	Prevedbene rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1.4.2024	21.398	68.915.932	750	379.776	0	-244.541	1.634.620	70.655.436	71.785	70.727.221
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	-475.373	0	-94.118	-20.642	-626.928	9.849	-617.078
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	123.125	123.125	13.780	136.905
Spremembe poštene vrednosti	0	0	0	-475.373	0	0	16.513	-495.655	0	-495.655
- sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, zmanjšane za davek	0	0	0	-475.373	0	0	0	-475.373	0	-475.373
- aktuarski dobički ali izgube, zmanjšane za davek	0	0	0	0	0	0	16.513	-20.282	0	-20.282
Uskupinjevalne tečajne razlike	0	0	0	0	0	-94.118	-160.279	-254.397	-3.931	-258.328
Spremembe v kapitalu	0	0	1.390	0	0	0	-153.796	-152.407	0	-152.407
Druge spremembe kapitala	0	0	0	0	0	0	-152.407	-152.407	0	-152.407
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	1.390	0	0	0	-1.390	0	0	0
Stanje 31.3.2025	21.398	68.915.932	2.140	-95.597	0	-338.659	1.460.182	69.876.102	81.634	69.957.737

Leto 2023/24

v evrih	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost - finančni instrumenti	Rezerve za pošteno vrednost - aktuarski dobički in izgube	Prevedbene rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1.4.2023	21.398	68.915.932	750	507.364	-124.239	-370.671	5.673.418	74.623.952	40.135	74.664.087
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	60	60	0	60
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	60	60	0	60
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	-127.589	71.741	126.129	-4.038.858	-3.968.576	31.649	-3.936.926
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	-3.718.638	-3.718.638	34.693	-3.683.945
Spremembe poštene vrednosti	0	0	0	-127.589	71.741	0	-12.026	-67.873	0	-67.873
- sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, zmanjšane za davek	0	0	0	-127.589	0	0	0	-127.589	0	-127.589
- aktuarski dobički ali izgube, zmanjšane za davek	0	0	0	0	71.741	0	-12.026	59.715	0	59.715
Uskupinjevalne tečajne razlike						126.129	-308.194	-182.064	-3.043	-185.108
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.3.2024	21.398	68.915.932	750	379.776	-52.498	-244.541	1.634.620	70.655.436	71.785	70.727.221

6. SESTAVA SKUPINE TITUS GROUP

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Titus Group za leto, ki se je končalo 31.3.2025, so vključeni računovodski izkazi obvladujoče družbe Titus Group d.o.o. in izkazi obvladovanih družb.

Skupina Titus Group je nova skupina, ki je s 1.4.2022 nastala iz Skupine Titus s prenosom deleža glasovalnih pravic, ki jih je imel gospod Robert H. Appleby v Titus d.o.o. Dekani, obvladujoči družbi Skupine Titus, v družbo Adriatic GLX d.o.o.

Družba Biemel Enterprises Pty. Ltd. je prenehala s poslovanjem in je bila v tem poslovnem letu izbrisana iz registra.

V marcu 2025 je obvladujoča družba ustanovila družbo TITUSCAST d.o.o., ki bo prevzela proizvodnjo livarskih strojev, katere je do sedaj proizvajal Titus Technologies d.o.o.

Sestava Skupine Titus Group je predstavljena v poslovnem delu letnega poročila v poglavju Organiziranost, lastništvo in vodstvo Skupine Titus Group.

Pomembnejši podatki Skupine

	Delež v kapitalu		Kapital		Število zaposlenih		Vrednost naložbe		Čisti poslovni izid		Prihodki	
	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2025	31.3.2024	2024/25	2023/24	31.3.2025	31.3.2024	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Titus d.o.o.	100%	100%	36.040.536	35.824.375	464	455	80.683.088	80.683.088	880.519	-228.343	109.869.046	104.448.548
Titus Technologies d.o.o.	100%	100%	125.248	-1.497.156	50	68	74.813	0	-1.193.894	-1.636.606	6.092.754	8.050.609
TITUSCAST d.o.o.	100%	-	7.452	-	0	-	7.500	-	-48	-	0	-
Titus Plus Adria d.o.o.	100%	100%	85.024	77.926	2	2	159.673	159.673	7.098	7.238	214.983	177.748
Titus Polska Sp. z o.o.	100%	100%	631.566	892.668	5	5	1.659.000	1.659.000	157.926	164.227	3.289.230	3.080.141
TitusPlus Italia S.r.l.	100%	100%	272.082	443.361	5	5	60.000	60.000	198.721	83.763	3.798.635	3.139.900
TitusPlus Iberia S.L.U.	100%	100%	197.909	514.698	3	3	94.000	94.000	83.212	58.246	1.894.182	1.746.457
Titus Tool Company Limited	100%	100%	1.001.179	1.534.071	7	6	0	0	923.993	520.079	14.339.165	14.634.591
Titus GmbH	100%	100%	252.205	155.768	11	12	25.000	25.000	96.437	69.556	3.686.012	3.509.668
Titus Tool Company Inc.	-	100%	-	-	-	-	-	-	-	3.844.056	-	11.328.557
Titus Precision Company	100%	100%	6.639.841	7.003.262	79	79	2.513.663	2.513.663	-363.300	-4.535.022	16.240.450	7.190.538
Titus Holdings (Australia) Pty. Limited	100%	100%	-4.714.378	-1.938.181	15	9	1	1	-3.004.385	449.508	1.504.715	1.519.859
Titus Tekform Pty. Limited	100%	100%	4.242.168	3.398.123	70	76	1.125.274	1.173.451	1.034.741	1.185.354	26.602.212	24.721.528
Stefano Orlati Limited	100%	100%	2.842.036	2.769.108	18	18	1.620.700	1.690.088	221.179	513.459	4.154.676	4.681.111
Biemel Enterprises Pty. Ltd.	-	100%	-	0	-	0	-	0	-	0	-	0
ModulR Plus Pty. Limited	100%	100%	-1.954.777	-1.113.422	9	8	58	60	-933.230	-486.891	1.023.966	2.107.969
Titus Tool Co. Pte. Ltd.	100%	100%	5.302.432	5.226.091	6	6	2.985.075	2.985.075	823.585	766.845	4.902.672	4.987.646
Titus Hong Kong Limited	100%	100%	1.003.833	1.160.817	0	0	1.109.663	1.110.073	-157.626	-158.930	14.326	16
Titus (Shenzhen) Components Co. Ltd.	100%	100%	3.128.232	3.170.035	0	1	1.017.198	1.017.575	-30.119	-64.215	258.860	246.768
Titus Guangdong Components Co. Ltd.	100%	100%	757.957	546.226	49	49	637.414	639.844	216.387	243.283	7.159.537	7.073.564
Titus Furniture Fittings Trading (Shenzhen) Co. Ltd.	100%	100%	383.091	316.229	6	6	104.660	104.699	68.885	-8.339	5.040.936	4.592.730
PT Titus Tekform Indonesia	80%	80%	408.165	358.923	33	30	302.190	302.302	68.900	173.463	2.381.231	2.145.148
Titus Tekform (Malaysia) SDN. BHD.	100%	100%	-24.311	-37.003	1	1	0	0	15.013	-7.645	176.165	124.706

Vodstvo družb v Skupini Titus Group na dan 31.3.2025

Naziv odvisne družbe	Naslov	Glavna dejavnost	Vodstvo
Titus d.o.o. Dekani	Dekani 5, 6271 Dekani, Slovenija	Proizvodnja pohištenega okovja	Robert H. Appleby, direktor Joseph H. Appleby, direktor Anđeljko Burić, direktor Martina Kuzmič, prokurist
Titus Technologies d.o.o.	Dekani 5, 6271 Dekani, Slovenija	Strojegradnja	Igor Rupnik, direktor Anđeljko Burić, prokurist
TITUSCAST d.o.o.	Dekani 5, 6271 Dekani, Slovenija	Proizvodnja livarskih strojev	Igor Rupnik, direktor Anđeljko Burić, prokurist
Titus Plus Adria d.o.o.	Industrijska cesta 13, 10431 Sveta Nedelja, Hrvaška	Trgovina na debelo	Anđeljko Burić, direktor
Titus Polska Sp. z o.o.	Ul. Stefańskiego 17 A, 62-002 Suchy Las, Poznań, Poljska	Trgovina na debelo	Martina Kuzmič, direktor
TitusPlus Italia S.r.l.	Via Aquileia 9, 31048 San Biagio di Callalta (TV), Italija	Trgovina na debelo	Anđeljko Burić, direktor
TitusPlus Iberia S.L.U.	C/Luxemburg 16, 08520 Les Franqueses del Valles, Španija	Trgovina na debelo	Anđeljko Burić, direktor Jordi Barbé, prokurist
Titus Tool Company Limited	28 Fitzroy Square, W1T 6DD London, Združeno Kraljestvo	Trgovina na debelo	Robert H. Appleby, direktor Joseph H. Appleby, direktor Anđeljko Burić, direktor
Titus GmbH	Lübberlindenweg 12, 32049 Herford, Nemčija	Trgovina na debelo	Martina Kuzmič, direktor
Titus Precision Company	900 W Connexion Way, Columbia City, Indiana 46725, ZDA	Brizganje po meri in tlačno litje	Robert H. Appleby, direktor Thomas D. Appleby, direktor Matthew Hurley, direktor
Titus Holdings (Australia) Pty. Limited	Level 3, 845 Pacific Highway, Chatswood NSW 2067, Avstralija	Holding	Jason P. McNulty, direktor Christopher D. Tate, direktor
Titus Tekform Pty. Limited	Level 3, 845 Pacific Highway, Chatswood NSW 2067, Avstralija	Trgovina na debelo	Jason P. McNulty, direktor Christopher D. Tate, direktor
Stefano Orlati Limited	337 Lincoln Road, Henderson, 0610 Auckland, Nova Zelandija	Trgovina na debelo	Christopher D. Tate, direktor Jason P. McNulty, direktor
ModulR Plus Pty. Limited	Level 3, 845 Pacific Highway, Chatswood NSW 2067, Avstralija	Proizvodnja pohišta	Jason P. McNulty, direktor Christopher D. Tate, direktor
Titus Tool Co. Pte. Ltd.	5004 Ang Mo Kio Avenue 5, #04-01, Techplace II 569872 Singapur, Singapur	Trgovina na debelo	Robert H. Appleby, direktor Christopher D. Tate, direktor Victor L. Reyes, direktor
Titus Hong Kong Limited	Room 2502, 25/F, Wah Hing Commercial Building, 283 Lockhart Road Wanchai, Hong Kong	Trgovina na debelo	Christopher D. Tate, direktor Jason P. McNulty, direktor
Titus (Shenzhen) Components Co. Ltd.	Room 1404, Building No. 2, Innovation Wisdom Port, Hongtian Road, Xinqiao Street, Shajing, Bao'an District, Shenzhen, Guangdong, Kitajska	Proizvodnja pohištenega okovja	Christopher D. Tate, direktor Jason P. McNulty, direktor Peter D. Barnett, direktor Joseph H. Appleby, neizvršni direktor
Titus Guangdong Components Co. Ltd.	Room 101, Building No. 3 No. 358, Daxin Road, Yangwu Village, Dalingshan Town, Dongguan, Guangdong, Kitajska	Proizvodnja pohištenega okovja	Christopher D. Tate, direktor Jason P. McNulty, direktor Peter D. Barnett, direktor Joseph H. Appleby, neizvršni direktor

Titus Furniture Fittings Trading (Shenzhen) Co. Ltd.	Room 1404, Building No. 2, Innovation Wisdom Port, Hongtian Road, Xinqiao Street, Shajing, Bao'an District, Shenzhen, Guangdong, Kitajska	Trgovina na debelo	Christopher D. Tate, direktor Jason P. McNulty, direktor Peter D. Barnett, direktor Joseph H. Appleby, neizvršni direktor
PT Titus Tekform Indonesia	Taman Tekno BSD Sektor XI, Block L2 No. 07, Setu, Kota Tangerang Selatan, Banten, 15314, Indonezija	Proizvodnja pohištvenega okovja	Eddie Soerjanto, direktor Jena Sumardi, direktor Christopher D. Tate, neizvršni direktor
Titus Tekform (Malaysia) Sdn. Bhd.	No. 56-01 Jalan Kota 2/3 Taman Cahaya Kota Puteri, Johor Bahru, Malezija	Trgovina na debelo	Christopher D. Tate, direktor Tay Hong Chee, direktor Leong Yong Chyi, direktor

Uporabljeni tečaji

Naziv valute	Oznaka valute	Referenčni tečaj ECB na dan 31.3.2025	Povprečni tečaj april 2024 - marec 2025
Poljski zlot	PLN	4,1840	4,2733
Ameriški dolar	USD	1,0815	1,0742
Avstralski dolar	AUD	1,7318	1,6461
Kitajski juan	CNY	7,8442	7,7506
Novozelandski dolar	NZD	1,9035	1,8082
Indonezijska rupija	IDR	17.992,97	17.209,66
Britanski funt	GBP	0,83536	0,84157
Malezijski ringgit	MYR	4,7992	4,8402

7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Podlage za pripravo računovodskih izkazov

Poročajoča družba

Titus Group, upravljanje podjetij, d.o.o., (v nadaljevanju družba), s sedežem v Kopru, Ferrarska ulica 12 v Sloveniji, je obvladujoča družba Skupine Titus Group. Konsolidirani računovodski izkazi se nanašajo na Skupino Titus Group, ki jo sestavljajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe. Osnovna dejavnost skupine zajema proizvodnjo in prodajo pohištenega okovja.

Skupina Titus Group predstavlja najširši krog družb v skupini, za katero se pripravlja konsolidirano letno poročilo, katero je dostopno na sedežu družbe Titus Group d.o.o.

Poslovno leto se razlikuje od koledarskega leta in zajema obdobje od 1.4. tekočega leta do 31.3. naslednjega leta.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine so pripravljeni za poslovno leto, ki se je končalo 31.3.2025.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU. Slednji vključujejo Mednarodne računovodske standarde (MRS), Pojasnila Stalnega odbora za pojasnjevanje (SOP), Mednarodne standarde računovodskega poročanja (MSRP) in Pojasnila Odbora za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

Računovodske izkaze je poslovodstvo skupine odobrilo dne 22.9.2025.

Pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31.3.2025 je skupina upoštevala še sledeče veljavne predpise:

- Zakon o gospodarskih družbah (ZGD),
- Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb,
- Pravilnik o izvajanju Zakona o davku od dohodka pravnih oseb in njegove podzakonske akte,
- Pravilnik o računovodstvu skupine,
- ostalo veljavno zakonodajo.

Konsolidiran izkaz finančnega položaja je temeljni računovodski izkaz, ki prikazuje stanje sredstev in obveznosti do njihovih virov v določenem trenutku ter ima obliko dvostranskega uravnoveženega izkaza stanja.

Konsolidiran izkaz poslovnega izida prikazuje poslovni izid obračunskega obdobja. Ima obliko stopenjskega zaporednega izkaza. Dodatno k temu izkazu sestavlja skupina še izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ki vsebuje tiste postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala. Vanj so vključene postavke, ki bodo v prihodnje razporejene v izkaz poslovnega izida, in postavke, ki v prihodnje ne bodo pripoznane v izkazu poslovnega izida, kakor zahtevajo ali dovoljujejo druga določila MSRP.

Konsolidiran izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, ki prikazuje spremembe stanja denarnih sredstev v obračunskem obdobju, ima obliko zaporednega izkaza in se sestavlja po posredni metodi.

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala prikazuje gibanje posameznih sestavin kapitala v poslovnem letu (celoto prihodkov in odhodkov ter transakcij z lastniki, ko delujejo kot lastniki), vključno z uporabo čistega poslovnega izida. Vključen je izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ki čisti dobiček tekočega obdobja povečuje za vse prihodke in odhodke, ki smo jih neposredno pripoznali v kapitalu.

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

- Spremembe MRS 1 – Razvrščanje obveznosti kot kratkoročne ali dolgoročne; Nekratkoročne obveznosti zavezami
- Spremembe MSRP 16 – Obveznost iz najema pri prodaji in povratnem najemu
- Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja v zvezi z dogovori o financiranju dobaviteljev

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov skupine.

Računovodske predpostavke in kakovostne značilnosti računovodskih izkazov

Računovodski izkazi skupine so izdelani ob upoštevanju temeljnih računovodskih predpostavk:

- upoštevanja nastanka poslovnega dogodka in
- upoštevanja časovne neomejenosti delovanja.

Učinki poslov in drugih poslovnih dogodkov se pripoznajo takrat, ko nastanejo in ne takrat, ko so plačani, ter se evidentirajo in se o njih poroča za obdobja, na katera se nanašajo.

Tako vsebujejo računovodski izkazi tudi informacije o obveznostih glede denarnih plačil v prihodnosti ter o sredstvih, ki bodo prinašala denarna sredstva v prihodnosti.

Računovodski izkazi skupine se pripravljajo ob upoštevanju predpostavke, da skupina ne bo bistveno skrčila obsega svojega poslovanja ali ga celo ukinila, torej da bo delovala še v dogledni prihodnosti. Izjema je ustavljeno poslovanje oziroma ukinitve dveh programov v družbi Titus Technologies d.o.o., katerih prihodki niso pomembni za obseg prodaje na skupini, obenem pa se tudi ne nanašajo na pglavitno dejavnost skupine, to je proizvodnjo in prodajo pohištenega okovja. Ustavljeno poslovanje je podrobneje prikazano v pojasnilu 31.

Upoštewane so sledeče kakovostne značilnosti računovodskih izkazov:

- Pošteno predstavljanje in skladnost z MSRP: računovodski izkazi pošteno prikazujejo finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove skupine.
- Doslednost predstavljanja: predstavljanje in razvrščanje postavk v računovodskih izkazih je enako iz obdobja v obdobje.
- Bistvenost in združevanje: vsaka bistvena skupina, sestavljena iz podobnih postavk, je v računovodskih izkazih predstavljena posebej. Postavke različne narave ali vloge so predstavljene posebej, razen če so nebistvene.
- Pobotanje: niti sredstva in obveznosti do virov sredstev, niti prihodki in odhodki niso pobotani, razen če standard ali pojasnilo pobotanje zahteva oziroma dovoljuje.

Skupina uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v računovodskih izkazih.

Podlage za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri:

- finančnih sredstvih po poštenu vrednosti preko poslovnega izida,
- finančnih sredstvih in finančnih obveznosti po poštenu vrednosti preko kapitala ter
- rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade po poštenu vrednosti.

Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov, ki je hkrati funkcijska in predstavitvena valuta skupine. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo, skladno z MSRP, pri pripravi računovodskih izkazov poda ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev ter obveznosti, prihodkov in odhodkov. Osnova za oblikovanje ocen so izkušnje iz prejšnjih let in pričakovanja v obračunskem obdobju. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo, zato se ocene sproti in kontinuirano preverjajo. Po potrebi se oblikujejo popravki ocen.

Pomembnejše ocene negotovosti in presoje, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih so prisotne pri naslednjih presojah:

- oceni dobe koristnosti amortizljivih sredstev (pojasnilo 1 in 2),
- preizkusu oslabitve sredstev (pojasnilo 3, 4, 6, 7, 8 in 9),
- oceni udenarljive vrednosti terjatev (pojasnilo 32)
- oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi (pojasnilo 12),
- oceni poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov (pojasnilo 9 in 17).

Odloženi davki

Kjer je skupina ocenila, da bo na podlagi projekcij bodočega poslovanja posameznih denar ustvarjajočih enot dovolj razpoložljivega dobička, je oblikovala terjatve za odložene davke iz naslova:

- rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi,
- rezerv za pošteno vrednost finančnih instrumentov,
- slabitev terjatev in zalog,
- neizkoriščenih davčnih olajšav ter
- davčnih izgub;

ter obveznosti za odložene davke iz naslova:

- amortizljivih neopredmetenih sredstev, ki so bila pripoznana pri 1. uskupinjevanju.

7.1. Povzetek pomembnih informacij o računovodskih usmeritvah in razkritja

Uporabljene računovodske usmeritve

Računovodske usmeritve, navedene v nadaljevanju, so bile dosledno uporabljene v vseh obdobjih, ki so prikazana v računovodskih izkazih.

Posli v tuji valuti

Posle, izražene v tuji valuti, skupina preračuna v evre po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izraženi v tuji valuti na dan izkaza finančnega položaja skupine, so preračunani v domačo valuto po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja.

Tečajne razlike so pobotane in prikazane v izkazu poslovnega izida v neto znesku.

Nefinančna sredstva

Nepremičnine, naprave in oprema

Nepremičnine, naprave in oprema so del nekratkoročnih sredstev v lasti skupine, ki se uporabljajo za opravljanje dejavnosti skupine. Nepremičnine, naprave in oprema vključujejo zgradbe, proizvodno opremo, drugo opremo ter sredstva v gradnji in izdelavi.

Pri merjenju nepremičnin, naprav in opreme skupina uporablja model nabavne vrednosti. Sredstvo se izkazuje po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek. Nabavna vrednost nepremičnin, naprav in opreme je ustreznik denarne cene na dan pripoznanja. Zemljišča so obravnavana ločeno.

Stroški izposojanja se usredstevujejo, dokler je sredstvo v pripravi. Ko je sredstvo preneseno v uporabo, se stroški izposojanja ne usredstevujejo več. Znesek stroškov izposojanja, usredstven v obdobju, ne sme preseči zneska stroškov izposojanja, ki nastanejo v istem obdobju.

Kasnejši stroški

Kasnejši izdatki, nastali v zvezi z nadomestitvijo posameznega dela nepremičnin, naprav in opreme, povečujejo njegovo nabavno vrednost po načelu pripoznanja. Nadomeščeni del se preneha pripoznavati. Drugi kasnejši izdatki v zvezi z nepremičnino, napravo in opremo povečujejo njeno nabavno vrednost, če je verjetno, da bodo njene prihodnje gospodarske koristi večje v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Vsi ostali izdatki se pripoznajo kot odhodek ob nastanku.

Preostala vrednost osnovnega sredstva je ocenjeni znesek, ki bi ga skupina v tistem trenutku prejela za odtujitev sredstva, po zmanjšanju za pričakovane stroške odtujitve, če bi starost in stanje osnovnega sredstva nakazovalo na konec njegove dobe koristnosti. Skupina nima naprav, nepremičnin in opreme za katere bi ob nabavi določila preostalo vrednost.

Amortizacija

Znesek amortizacije v vsakem obdobju je pripoznan v poslovnem izidu. Sredstvo se začne amortizirati, ko je razpoložljivo za uporabo. Nepremičnine, naprave in opremo amortiziramo po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju ocenjene dobe koristnosti vsake posamezne nepremičnine, naprave in opreme. Uporabljena metoda amortiziranja se preveri na koncu vsakega poslovnega leta.

Zemljišča in sredstva v pridobivanju se ne amortizirajo. Uporabljene življenjske dobe nepremičnin, naprav in opreme se glede na preteklo poslovno leto niso spremenile in so sledeče:

	Življenjska doba v letih
Gradbeni objekti	od 10 do 40
Proizvajalna oprema	od 2 do 15
Računalniška oprema	od 2 do 8
Transportna oprema	od 3 do 10
Vlaganja v opredmetena osnovna sredstva v tuji lasti	od 3 do 33
Ostala oprema	od 5 do 13

Amortizacijske stopnje sredstev v najemu:

	Življenjska doba v letih
Zgradbe	od 5 do 8,8
Oprema	od 2 do 10

Če se ob zaključku najema lastništvo nad najetim sredstvom prenese na skupino ali če skupina izrabi opcijo nakupa, se amortizacija izračuna na podlagi ocenjene dobe koristnosti sredstva.

Brezplačno pridobljena sredstva se amortizirajo, hkrati pa se med druge poslovne prihodke prenese del odloženih prihodkov, ki je enak sorazmerni vrednosti obračunane amortizacije.

Skupina letno preverja ustreznost življenjskih dob naprav in opreme.

Odprava pripoznanja

Pripoznanje knjigovodske vrednosti posamezne nepremičnine, naprave in opreme skupina odpravi ob odtujitvi, če od njene uporabe ali odtujitve ne pričakujemo prihodnjih gospodarskih koristi. Dobički ali izgube iz odtujitve posamezne nepremičnine, naprave in opreme se določijo kot razlika med prihodki iz odtujitve in knjigovodsko vrednostjo ter se vključijo v poslovni izid.

Najemi

Skupina uporablja enoten model za večino postavk najema v izkazu finančnega položaja.

Skupina kot najemnik

Skupina ob sklenitvi pogodbe presoja, ali je pogodba najemna in ali morda vsebuje najem.

Skupina pripozna obveznost iz najema in sredstva s pravico do uporabe, če presodi, da je najeto sredstvo opredeljeno, in ko sredstvo v uporabi obvladuje. Sredstva s pravico do uporabe se amortizirajo, obveznosti iz najema pa obrestujejo.

Skupina upošteva izjeme, ki jih standard omogoča, in sicer za kratkoročne najeme, kjer je trajanje najema največ 12 mesecev brez možnosti odkupa, ter za najeme z nizko vrednostjo, kjer skupina upošteva vrednosti novih sredstev, ki posamično ne presegajo deset tisoč evrov. Pri teh najemih skupina pripozna najemnine kot odhodek v obdobju trajanja najema.

Spremenljive najemnine, ki niso odvisne od indeksa ali mere, niso vključene v merjenje obveznosti iz najema in sredstev s pravico do uporabe. S tem povezana plačila se pripoznajo v obdobju nastanka dogodka kot poslovni odhodek.

Obveznost iz najema se na datum začetka najema izmeri po sedanji vrednosti prihodnjih najemnin in diskontira po obrestni meri, sprejeti ob najemu. Če obrestne mere ni mogoče neposredno določiti, se uporabi predpostavljena obrestna mera za dodatno izposojanje. Obveznosti iz najema se ponovno izmeri tako, da se spremenjene najemnine diskontira z uporabo spremenjene diskontne mere, če se je spremenilo trajanje

najema ali se je spremenila ocena izrabe možnosti nakupa sredstva, ki je predmet najema. Pri tem najemnik določi spremenjeno diskontno mero kot obrestno mero, sprejeto pri najemu za preostali del trajanja najema.

Na datum začetka najema se meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, po nabavni vrednosti. Vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, zajema znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema in najemnine, plačane na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšane za prejete spodbude za najem in povečane za vse začetne neposredne stroške. Po datumu začetka najema se sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, meri po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstev ter popravljeni za ponovno merjenje obveznosti iz najema, če se spremeni indeks ali mera.

Sredstvo s pravico do uporabe se amortizira od datuma začetka najema do konca njegove dobe koristnosti oziroma do konca trajanja najema, če je ta krajša od dobe koristnosti sredstva. Če najem prenaša lastništvo nad sredstvom ali če vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, odraža pričakovanje, da bo skupina izrabila možnost odkupa, se sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, amortizira od datuma začetka najema do konca dobe koristnosti sredstva, ki je predmet najema.

Za namene ugotavljanja, ali je sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, oslabljeno, in za obravnavanje oslabitve sredstev, se uporablja MRS 36.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva sodijo med nekratkoročna sredstva in omogočajo izvajanje dejavnosti skupine, pri tem pa fizično ne obstajajo.

Med neopredmetenimi sredstvi skupine izkazuje nekratkoročne odložene stroške razvijanja, razmerja s kupci, blagovne znamke, dobro ime in druga neopredmetena sredstva.

Neopredmeteno osnovno sredstvo se na začetku pripozna po nabavni vrednosti. Po začetnem pripoznanju se neopredmetena sredstva izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti. Dobro ime se ne amortizira.

Preostala vrednost neopredmetenega sredstva je ocenjeni znesek, ki bi ga skupina v sedanosti dobila, pri odtujitvi sredstva po zmanjšanju za ocenjene stroške odtujitve, če bi bilo neopredmeteno sredstvo že toliko staro in v takšnem stanju kot se pričakuje ob koncu njegove dobe koristnosti. Skupina nima neopredmetenih sredstev, za katere bi ob nabavi določila preostalo vrednost.

Amortizacija

Ko je sredstvo na razpolago za uporabo, to pomeni, ko je na kraju in v stanju, ki sta potrebna za načrtovano delovanje, se začne amortizirati. Neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti se zmanjšuje po metodi enakomernega časovnega amortiziranja v obdobju koristnosti sredstva. Vsa neopredmetena sredstva, razen dobrega imena, imajo končno dobo koristnosti. Trajanje in metodo amortiziranja za neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti skupina pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Če se pričakovana doba koristnosti sredstva razlikuje od prejšnjih ocen, se trajanje amortiziranja ustrezno spremeni. Doba koristnosti neopredmetenega sredstva, ki izhaja iz pogodbenih ali drugih pravnih pravic, ne presega dobe pogodbenih ali drugih pravnih pravic, lahko pa je krajša, odvisno od obdobja, v katerem se pričakuje, da bo sredstvo v uporabi.

Doba koristnosti za odložene stroške razvijanja in blagovne znamke znaša 10 let, za ostala neopredmetena sredstva pa od 5 do 10 let.

Zaloge

Zaloge surovin in materiala ter drobnega inventarja, se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki jo sestavljajo nabavna cena, uvozne dajatve in neposredni stroški. Zaloge surovin in materiala ter drobnega inventarja, so izkazane po planski ceni in se ažurirajo z ugotovitvijo in knjiženjem odmikov.

Zaloge surovin in materiala, katere je skupina prevzela in za katere ne prejme računa do dneva zaključka računovodskih izkazov, skupina izkazuje ločeno kot prejeto in nezaračunano blago. Že zaračunane, vendar še ne prevzete surovine in material, skupina uvršča med material kot blago na poti.

Zaloge polproizvodov in nedokončane proizvodnje so v izkazih vrednotene po proizvodjalnih stroških, ki vključujejo neposredne stroške materiala, neposredne stroške dela, neposredne stroške storitev, neposredne stroške amortizacije in posredne proizvodjalne stroške.

Zaloge trgovskega blaga so izkazane po dejanskih cenah. Nabavno vrednost zalog trgovskega blaga sestavljajo: nabavna cena po obračunu dobavitelja in odvisni stroški nabave.

Stroški nabave drobnega inventarja se v celoti pokrijejo v obdobju, v katerem so nastali. Drobní inventar v uporabi se vodi v evidenci do njegovega odpisa.

Zaloge proizvodov, polproizvodov in trgovskega blaga se razbremenjujejo po metodi tehtanih povprečnih cen.

Prevrednotenje zalog je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se ob koncu poslovnega leta ali med njim. Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Zaradi okrepitve se zaloge ne prevrednotujejo. Zaradi oslabitve se zaloge prevrednotijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto tržno vrednost. Vrednost zalog se odpisuje pri vsaki postavki posebej.

Finančna sredstva

Finančni instrumenti

Finančne instrumente delimo na naslednje:

- neizpeljana finančna sredstva,
- neizpeljane finančne obveznosti in
- izpeljane finančne instrumente.

a) Neizpeljana finančna sredstva

Med neizpeljanimi finančnimi sredstvi izkazuje skupina druge naložbe, dana posojila, terjatve ter denar in denarne ustreznike.

Skupina pripozna terjatve in posojila ter vloge oziroma depozite na dan njihovega nastanka. Druga sredstva pripozna na datum sklenitve posla oziroma ko skupina postane, glede na pogodbeno določila instrumenta, pogodbeno stranka.

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

Finančna sredstva po odplačni vrednosti

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu.

Ob začetnem pripoznanju so izkazana po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se lahko zmanjšajo za izgube zaradi oslabitve. Posojila in terjatve do kupcev so v izkazu finančnega položaja izkazana med finančnimi in poslovnimi sredstvi in zajemajo dana posojila z obrestmi in terjatve do kupcev.

Posojila se v poslovnih knjigah pripoznajo po datumu poravnave (plačila), terjatve pa po datumu trgovanja.

Vključena so med kratkoročna sredstva, razen za zapadlosti večje od 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja. V tem primeru so razvrščena med nekratkoročna sredstva.

V poslovnih knjigah skupina ločeno evidentira nekratkoročne in kratkoročne terjatve do kupcev. Nekratkoročne in kratkoročne terjatve iz poslovanja so ob pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz pogodb ali ustreznih knjigovodskih listin. Med drugimi poslovnimi terjatvami skupina izkazuje dane predujme in varščine ter kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke ter sredstva na podlagi pogodb s kupci, ki zajemajo kratkoročno nezaračunane prihodke za že izvedena dela na posamičnem pogodbeno dogovorjenem projektu skladno s stopnjo dokončnosti.

Denar

Med denarna sredstva skupine spadajo vloge na vpogled na računih ter bančni depoziti na odpoklic ali z rokom vezave do treh mesecev. Prekoračitve stanj na bančnih računih so vključene med kratkoročne finančne obveznosti.

b) Neizpeljane finančne obveznosti

Neizpeljane finančne obveznosti zajemajo finančne in poslovne obveznosti. Neizpeljane obveznosti se na začetku izkazujejo po poštenu vrednosti, povečani za transakcijske stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se izmerijo po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost so razvrščene med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti. Skupina odpravi pripoznanje obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Finančne obveznosti

Nekratkoročne obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če za to obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost nekratkoročnih obveznosti je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in prenose med kratkoročne obveznosti, dokler ne nastane potreba po prevrednotenju.

Obveznosti so vrednotene po metodi nabavne vrednosti, za kar poslovodstvo ocenjuje, da je zadosten približek metodi efektivne obrestne mere. Če se pomembni zneski obveznosti ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega skupina. Če se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se obveznosti izkazujejo po začetni vrednosti, zmanjšani za odplačila.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih obveznosti je enaka njihovi izvirni vrednosti, popravljeni za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler ne nastane potreba po njihovem prevrednotenju.

Poslovne in druge obveznosti

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi so ločeno izkazane obveznosti do dobaviteljev, države in zaposlencev. Med drugimi poslovnimi obveznostmi so izkazane kratkoročne obveznosti za obresti ter kratkoročno odloženi prihodki, pogodbene obveznosti ter kratkoročno vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki. Izvršitvene obveze so običajno izpolnjene po načelu »zaračunaj in zadrži«, običajni plačilni pogoji so delno plačilo ob naročilu, preostanek pa ob izpolnitvi izvršitvene obveze. Pogodbene obveznosti se nanašajo predvsem na opremo za izdelavo izdelkov za naročnike te opreme. Skupina nima v povezavi s pogodbenimi obveznostmi obvez glede vračila, povračila in drugih podobnih obvez, prav tako nima jamstev in drugih povezanih obvez. Skupina uporablja praktično rešitev iz 121. člena MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci. Ocena transakcijske cene ne vsebuje nobenih ocenjenih zneskov variabilnega nadomestila.

c) Izpeljani finančni instrumenti

Finančni instrumenti po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa

Izpeljani finančni instrumenti, ki jih skupina sklepa, ustrezajo načelom določenim v MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznanje in merjenje.

Izpeljani finančni instrumenti se uporabljajo za varovanje izpostavljenosti skupine pred tveganji (cenovnimi, obrestnimi, valutnimi).

Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se obravnavajo različno glede na to ali izpeljani finančni instrument izpolnjuje pogoje za obračunavanje varovanja pred tveganjem (»hedge accounting«) ali ne.

Skupina uporablja pri razvrstitvi izvedenih finančnih instrumentov kot varovanje pred tveganji merila, ki so opredeljena v MRS 39, in sicer:

- instrument mora varovati pred tveganjem spremembe denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati varovanim tveganjem;
- učinkovitost varovanja pred tveganjem (tj. stopnja do katere spremembe v vrednosti varovanja pred tveganjem vplivajo na spremembe vrednosti varovane postavke ali prihodnje transakcije)
- v primeru varovanja pred tveganjem denarnih tokov morajo biti prihodnje transakcije, ki bodo zavarovane pred tveganji, zelo verjetne;
- obstajati mora možnost zanesljivega merjenja učinkovitosti varovanja pred tveganji;
- varovanje pred tveganji mora biti od začetka podprto z ustrezno dokumentacijo.

Ko se izpeljani finančni instrument določi kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov, ki jih je mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo ali zelo verjetnimi predvidenimi posli, ki lahko vplivajo na poslovni izid, se uspešni del sprememb v pošteni vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in razkrije v rezervi za varovanje pred tveganjem. Neuspešni del sprememb poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta se pripozna neposredno v poslovnem izidu. Skupina predvidoma preneha obračunavati varovanje pred tveganjem, če instrument za varovanje pred tveganjem ne zadošča več sodilom za obračunavanje varovanja pred tveganjem, če se instrument za varovanje pred tveganjem proda, odpove ali izkoristi. Nabrani dobiček ali izguba, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, ostane izkazan v rezervi za varovanje pred tveganjem, dokler predvideni posel ne vpliva na poslovni izid. Če predvidenega posla ni več pričakovati, se mora znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, pripoznati neposredno v poslovnem izidu. V drugih primerih se znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, prenese v poslovni izid za isto obdobje, v katerem pred tveganjem varovana postavka vpliva na poslovni izid.

Finančni instrumenti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Učinki izpeljanih finančnih instrumentov, ki niso opredeljeni kot varovanje pred tveganjem v primeru izpostavljenosti spremenljivosti denarnih tokov oz. jih ni mogoče pripisati posameznemu tveganju, povezanemu s pripoznanim sredstvom ali obveznostjo, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Oslabitev sredstev

a) Oslabitev nefinančnih sredstev

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost pomembnih nefinančnih sredstev z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve.

Če obstaja znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno, se oceni njegovo nadomestljivo vrednost v skladu z MRS 36. Če ni mogoče oceniti nadomestljive vrednosti sredstva, skupina ugotovi nadomestljivo vrednost denar ustvarjajoče enote, ki ji sredstvo pripada. Slabitev se izkaže med poslovnimi odhodki v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve je treba odpraviti, če so se spremenile ocene, uporabljene za ugotovitev nadomestljive vrednosti sredstev. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve. Odprava izgube se pripozna kot prihodek v poslovnem izidu.

Skupina ob koncu poročevalskega obdobja ovrednoti izgube zaradi oslabitve iz preteklih obdobj. Na ta način ugotovi, ali je prišlo do zmanjšanja izgube oziroma ali ta več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na podlagi katerih skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba

zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

Najmanj enkrat letno, to je po stanju na dan izdelave računovodskih izkazov, skupina oceni dokaze o slabitvi zalog. Oslabljenost zalog se oceni za vsako posamezno vrsto zalog. Posamezne vrste zalog se razporedijo v skupine zalog s podobnimi lastnostmi na podlagi časovne komponente gibanja zalog. Pri oceni slabitve za posamezno skupino se uporabljajo merila strokovne presoje zmožnosti nadaljnje uporabe ali prodaje.

b) Oslabitev finančnih sredstev

S pričetkom uporabe MSRP 9 je skupina nadomestila model nastalih izgub z modelom pričakovanih izgub, v skladu s katerimi skupina ne pripozna samo izgub, ki so že nastale, ampak tudi izgube, za katere se pričakuje, da bodo nastale v prihodnosti. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslajljeno, če obstajajo objektivni dokazi, ki nakazujejo na to, da je prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova zadevnega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti. Med objektivne dokaze o oslabitvi finančnih sredstev sodijo predvsem:

- neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika;
- prestrukturiranje dolgovane zneska, če se skupina s tem strinja;
- indici, da se bo za dolžnika pričel stečajni postopek ali postopek prisilne poravnave.

Popravki izgub za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, se odštejejo od brutoknjigovodske vrednosti sredstev.

Za dokončne odpise bruto knjigovodske vrednosti finančnih sredstev so potrebne ustrezne dokazne listine: pravnomočni sklepi prisilne poravnave, stečajnega postopka, sodne odločbe ali druge ustrezne listine. V primeru, da so bila opravljena vsa dejanja s skrbnostjo dobrega gospodarja, za dosego poplačila določene neporavnane terjatve in v primeru, da bi bilo zaradi višine zneska terjatve za skupino negospodarno, da se gre v postopek izterjave preko sodišča, se terjatev v celoti dokončno odpiše na podlagi sklepa posloводства.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi prihodnjimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu.

Določanje poštene vrednosti

V zvezi z izkazovanjem in razkrivanjem finančnih instrumentov je potrebna predstavitev njihove poštene vrednosti. Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščenima in voljnima strankama v preišljenem poslu.

Poštena vrednost je uporabljena pri finančnih instrumentih. Vse ostale postavke v računovodskih izkazih so predstavljene po nabavni ali odplačni vrednosti. Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega sredstva mora skupina upoštevati zmožnost tržnega udeleženca, ustvarjati gospodarske koristi s skrajno in najboljšo uporabo sredstva ali z njegovo prodajo drugemu udeležencu na trgu, ki bo sredstvo uporabil v skrajni in najboljši meri. Skupina uporablja metode vrednotenja, ki so primerne v danih okoliščinah in za katere so na voljo zadostni podatki, predvsem z uporabo ustreznih tržnih vhodnih podatkov in minimalno uporabo netržnih vhodnih podatkov.

Vsa sredstva in obveznosti, ki so v računovodskih izkazih merjeni ali razkriti po poštenu vrednosti, so razvrščeni v hierarhijo poštene vrednosti na podlagi najnižje ravni vhodnih podatkov, ki so pomembni za merjenje celotne poštene vrednosti:

1. raven – tržne cene (neprilagojene) z delujočega trga za podobna sredstva in obveznosti,
2. raven – model vrednotenja, ki neposredno ali posredno temelji na tržnih podatkih,
3. raven – model vrednotenja, ki ne temelji na tržnih podatkih.

Za sredstva in obveznosti, ki so bili v računovodskih izkazih pripoznani že v predhodnih obdobjih, skupina ob zaključku vsakega obdobja poročanja ugotovi, ali je prišlo do prehoda med ravnmi tako, da ponovno preveri razporeditev sredstev, upoštevajoč najnižjo raven vhodnih podatkov, ki so pomembni za merjenje celotne poštene vrednosti.

Hierarhija poštenih vrednosti sredstev in obveznosti skupine je predstavljena v pojasnilu 31.

Kapital

Celotni kapital skupine je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če skupina preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, ter z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšuje ga izguba pri poslovanju in izplačila lastnikom, povečuje pa dobiček ustvarjen v obdobju.

Osnovni kapital skupine je razdeljen na deleže.

Vplačani presežek kapitala predstavlja vrednosti vplačil kapitala, ki presegajo nominalne zneske pridobljenih deležev.

Zakonske rezerve so oblikovane skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Rezerva za pošteno vrednost predstavlja zneske prevrednotenj izpeljanih finančnih instrumentov.

V rezervi za pošteno vrednost so izkazani aktuarski dobički oziroma izgube iz naslova obveznosti do zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi.

V zadržanem poslovnem izidu je izkazan še nerazporejen poslovni izid tekočega poslovnega leta in preteklih let.

Izplačilo dobička

Obveznost za izplačilo dobička se pripozna v računovodskih izkazih Skupine, ko je sprejet sklep skupščine obvladujoče družbe o izplačilu dobička.

Rezervacije

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Skladno z zakonskimi predpisi in s podjetniško kolektivno pogodbo je skupina dolžna obračunati in izplačati jubilejne nagrade ter odpravnine ob upokojitvi, za kar so oblikovane nekratkoročne rezervacije.

Ocenjena obveznost je pripoznana v višini sedanje vrednosti pričakovanih prihodnjih izdatkov. Za izmero teh zaslužkov se uporablja vrednotenje aktuarske obveznosti v skladu s pričakovano rastjo plač od dneva vrednotenja do predvidene upokojitve zaposlene osebe. Vračunavanje zaslužkov je tako sorazmerno z opravljenim delom. Pri merjenju se oceni tudi predvideno povišanje plač in fluktuacijo zaposlencev.

Na osnovi aktuarskega izračuna skupina pripozna aktuarske dobičke ali izgube tekočega leta za odpravnine v drugem vseobsegajočem donosu v kapitalu, stroške sprotnega in preteklega službovanja ter stroške obresti pa v izkazu poslovnega izida.

V izkazu poslovnega izida skupina za jubilejne nagrade prikazuje tako stroške sprotnega službovanja in stroške obresti kot aktuarske dobičke ali izgube.

Obveze kratkoročnih zaslužkov zaposlencev so merjene brez diskontiranja in so izkazane med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

Obveznosti so izkazane v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki kratkoročnih prejemkov, če ima skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljenega dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

Nekratkoročno razmejeni prihodki

Med nekratkoročno razmejene prihodke so vključena prejeta nepovratna sredstva, ki se črpajo v skladu z nastalimi stroški. Njihovo črpanje ali odprava predstavlja druge prihodke. Vse vrste državnih podpor so v

začetku pripoznane v izkazu finančnega položaja, kot odloženi prihodki, ko obstaja zagotovilo, da bo skupina podpore prejela in bo izpolnila pogoje v zvezi z njimi.

Državne podpore, prejete za kritje stroškov, so dosledno pripoznane v izkazu poslovnega izida v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih le-te nadomestile.

Davki

Davki vključujejo obveznosti za odmerjeni davek in odloženi davek. Odmerjeni davek je izkazan v izkazu poslovnega izida. Odloženi davek je izkazan v izkazu poslovnega izida in izkazu finančnega položaja.

Davek od dohodka pravnih oseb

Davek od dohodka skupina obračunava skladno z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb in veljavno zakonodajo držav, v katerih imajo družbe v skupini sedež. Osnova za obračun davka od dohodka je bruto dobiček, povečan za davčno nepriznane stroške in zmanjšan za zakonsko dovoljene olajšave. Od tako dobljene osnove je obračunana obveznost za davek od dohodkov pravnih oseb. Uporabljena stopnja davka za leto 2024/25 je bila 22%, in sicer za družbe s sedežem v Sloveniji, za ostale družbe pa skladno z veljavno lokalno zakonodajo.

Odloženi davki

Z namenom izkazovanja ustreznega poslovnega izida v obdobju poročanja je skupina obračunala tudi odložene davke. Te izkazuje kot odložene terjatve za davek. Pri obračunavanju odloženih davkov je skupina uporabila metodo obveznosti po izkazu finančnega položaja.

Knjigovodsko vrednost sredstev in obveznosti se primerja z njihovo davčno vrednostjo, razliko med obema vrednostma pa opredeli kot stalno ali začasno razliko. Začasne razlike so razdeljene na obdavčljive in odbitne. Obdavčljive začasne razlike so povečale obdavčljive zneske in odložene davčne obveznosti. Odbitne začasne razlike pa so zmanjšale obdavčljive zneske in povečale odložene davčne terjatve.

Odložena terjatev za davek se pripozna, če obstaja verjetnost, da bo v prihodnosti na razpolago obdavčljiv dobiček, iz katerega bo mogoče koristiti začasne razlike. Predstavlja višino obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb od odbitnih začasnih razlik.

Odložene terjatve za davek, ki so pripoznane iz naslova oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine, se zmanjšujejo v ustreznih zneskih s koriščenjem oblikovanih rezervacij in povečujejo v ustreznih zneskih glede na novo oblikovane rezervacije.

Glede na to, da slabitve terjatev ob oblikovanju niso davčno priznan odhodek, je skupina oblikovala terjatve za odloženi davek v ustrezni višini. Terjatve za odloženi davek bodo realizirane ob dokončnem odpisu terjatev.

Za neizkoriščene davčne olajšave in davčne izgube, ki bodo lahko v prihodnosti uporabljene za znižanje pozitivne davčne osnove, je skupina prav tako izračunala odložene terjatve za davek.

Odložene obveznosti za davek se obračunajo od rezerv za pošteno vrednost finančnih instrumentov ter amortizljivih neopredmetenih sredstev, ki so bila pripoznana pri prvem uskupinjevanju.

Davčna stopnja, uporabljena za izračun višine začasnih odbitnih razlik, je 22%, in sicer za družbe s sedežem v Sloveniji, za ostale družbe pa skladno z veljavno lokalno zakonodajo.

Pogojne obveznosti

Pogojna obveznost je možna obveznost, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrdi samo pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih skupina ne obvladuje v celoti ali sedanja obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov, vendar se ne pripozna, ker ni verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, ali zneska obveze ni mogoče izmeriti dovolj zanesljivo.

Med pogojnimi obveznostmi skupina izkazuje dana poročstva in garancije drugim.

Prihodki

Prihodki od prodaje

Med prihodki od prodaje skupina izkazuje prihodke od prodaje proizvodov in storitev, prihodke od prodaje blaga in materiala, prihodke od najemnin ter prihodke izračunane na osnovi stopnje dokončnosti še ne izpolnjenih pogodb. Prihodki iz naslova stopnje dokončnosti se pripoznajo tako, da se za vsako še neizpolnjeno pogodbo ugotovi trenutne, dejanske stroške projekta ter naredi oceno še pričakovanih oz. planiranih stroškov do zaključka projekta. Razmerje med trenutnimi oziroma dejanskimi stroški projekta in še planiranimi stroški do dokončanja posamičnega projekta določa stopnjo dokončnosti. Iz ugotovljene stopnje dokončnosti ter dogovorjene pogodbene vrednosti projekta tako ugotovimo prihodke iz naslova stopnje dokončnosti.

Za potrebe produktne odgovornosti ima skupina tudi sklenjeno zavarovanje za kritje morebitnih škod tretjim osebam, zato so prihodki pripoznani v celoti.

Računovodska politika pri pripoznavanju prihodkov po prodajnih programih

Značilnosti in časovna zadostitev izvršilnih obvez, pomembni plačilni roki	Pojasnilo računovodske politike
1. Prodajni programi spojnega okovja, odmičnih spon, predalnih sistemov, drugega pohištvenega okovja, izdelkov iz programa Tekform, sistemov za blaženje ter ostalih izdelkov:	Prihodki so pripoznani v trenutku, ko je blago dostavljeno v prostore kupca ali ga kupec prevzame v prostorih prodajalca.
Kupec prevzame nadzor nad blagom, ko je le-to dostavljeno ali sprejeto v njegove prostore ali pa ko ga sam prevzame, in sicer v skladu s pariteto na prodajni pogodbi. V tem trenutku so tudi pripoznani prihodki. Če obstajajo s pogodbami dogovorjeni popusti, so pripoznani kot zmanjšanje prodaje v obdobju, v katerem je pripoznan prihodek. Kupci prevzetega blaga ne morejo več vračati, razen kadar so ugotovljena odstopanja od prodajne pogodbe, ko so le-ta tudi predhodno potrjena in so v skladu s splošnimi prodajnimi pogoji. Plačilni rok je določen v skladu s prodajno pogodbo.	
2. Prodajni program montažnih strojev ter strojev za tlačno litje:	Prihodki so pripoznani postopoma skozi čas na osnovi stopnje dokončnosti posameznega projekta.
V sklopu prodaje montažnih strojev in strojev za tlačno litje skupina izpolnjuje izvršitveno obvezo ter prenaša obvladovanje na kupca postopoma. Vsaka prodaja tovrstnih sredstev je individualen projekt, ki je specifično opredeljen v pogodbi sklenjeni s kupcem, izključno za namene naročnika in jih ni mogoče uporabiti na drug način. Obenem ima skupina izvršljivo pravico do plačila za do tistega trenutka izpolnjeni del obveze, kar potrjujejo sukcesivna avansna plačila skladna s stopnjo dokončnosti projekta. Izhajajoč iz dogovorjene, pogodbene vrednosti projekta, ter realizirane stopnje dokončnosti, skupina ugotovi pripadajoče prihodke za posamičen projekt. Prihodki, realizirani na tej podlagi s prodajo sredstev z vrednostjo nad 100.000 evrov, se pripoznajo skozi čas na osnovi stopnje dokončnosti. Če obstajajo s pogodbami dogovorjeni popusti, so pripoznani kot zmanjšanje prodaje v obdobju, v katerem je pripoznan prihodek. Kupci prevzetega blaga ne morejo več vračati, razen kadar so ugotovljena odstopanja od prodajne pogodbe, ko so le-ta tudi predhodno potrjena in so v skladu s splošnimi prodajnimi pogoji.	
3. Prodaja storitev:	Prihodki so pripoznani v trenutku, ko so storitve opravljene in sprejete s strani kupca.
Kupec prevzame nadzor nad storitvami, ko so le-te opravljene in sprejete s strani kupca. V tem trenutku so tudi pripoznani prihodki. Če obstajajo s pogodbami dogovorjeni popusti, so pripoznani kot zmanjšanje prodaje v obdobju, v katerem je pripoznan prihodek. Kupci sprejete storitve ne morejo več vračati, razen kadar so ugotovljena odstopanja od prodajne pogodbe, ko so le-ta tudi predhodno potrjena in so v skladu s splošnimi prodajnimi pogoji. Plačilni rok je določen v skladu s prodajno pogodbo	

Drugi prihodki

Med drugimi prihodki se izkazujejo prevrednotovalni poslovni prihodki pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme, subvencije, donacije, prejete odškodnine in ostali prihodki. Državne in druge subvencije v največji meri predstavljajo prejeta nepovratna sredstva iz naslova razvojnih dejavnosti na področju evropskih razvojnih projektov. Prejete subvencije za kritje stroškov so pripoznane strogo dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo zadevni stroški, ki naj bi jih nadomestile. Ostali prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov.

Finančni prihodki

Finančni prihodki vključujejo prihodke od obresti na dana posojila, in prihodke iz naslova pozitivnih tečajnih razlik. Prihodki od obresti so pripoznani ob njihovem nastanku z uporabo pogodbene obrestne mere.

Odhodki

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne in finančne odhodke.

Poslovni odhodki

Stroške kot odhodke skupina pripozna v obdobju, v katerem nastanejo. Razvrščeni so v skladu s svojo naravo. Skupina jih razkriva po naravnih vrstah. Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstev ali s povečanjem dolga, in če je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Finančni odhodki

Finančni odhodki obsegajo stroške obresti za prejeta posojila, negativne tečajne razlike, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ter izgube zaradi vrednotenja finančnih instrumentov po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Stroški izposojanja posojil se pripoznajo v izkazu poslovnega izida skozi celotno zapadlost posojila.

Poročanje po odsekih

Skupina v letnem poročilu razkriva poslovanje po geografskih odsekih skladno z organizacijo skupine. Geografski odseki predstavljajo kontinente, na katerih skupina posluje. Navedeno sovпада z regijami, po katerih poslovodstvo spremlja uspešnost znotraj skupine. Prihodki vseh odsekov v pretežni meri predstavljajo proizvodnjo in prodajo pohištenega okovja.

Poročanje po odsekih morajo v letnih poročilih razkriti skupine z lastniškimi ali dolžniškimi instrumenti, s katerimi se javno trguje in družbe, ki šele izdajajo lastniške ali dolžniške instrumente na javnih trgih instrumentov.

Upravljanje tveganj

Skupina spremlja tveganja in jih skuša obvladovati na vseh ravneh poslovanja. Pri ocenjevanju tveganj upošteva različne dejavnike in meri stroške nadzora s koristmi. Ustrezno upravljanje tveganj se zagotavlja z njihovim pravočasnim prepoznavanjem in obvladovanjem ter z usmeritvami in politikami, opredeljenimi v dokumentih sistema vodenja.

Poslovanje skupine je izpostavljeno tveganjem, ki so močno odvisna od tržnih zakonitosti, kar zahteva njihovo aktivno spremljanje. Poleg strateških in operativnih tveganj se skupina srečuje tudi s finančnimi tveganji, med katerimi so najpomembnejša tveganje spremembe poštene vrednosti, tveganje spremembe obrestnih mer, likvidnostno in valutno tveganje ter tveganje neizpolnitve nasprotne strani. Kako ugotavljamo in obvladujemo finančna tveganja, je razkrito v pojasnilu 32 Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj:

- valutno tveganje,
- tveganje spremembe obrestnih mer,
- kreditno tveganje

- likvidnostno tveganje in
- tveganje spremembe poštene vrednosti.

Na novo sprejeti standardi in pojasnila

Novi standardi in pojasnila, navedeni v nadaljevanju, še niso veljavni in med pripravo letnih računovodskih izkazov na dan 31.3.2025 niso bili upoštevani.

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

- Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev: Pomanjkanje zamenljivosti

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

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

- Letne izboljšave računovodskih izkazov MSRP
- Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 – Razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov
- MSRP 18 – Predstavljanje in razkrivanje v računovodskih izkazih
- MSRP 19 – Odvisne družbe brez odgovornosti do javnosti: razkritja

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

7.2. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja

Pojasnilo 1

Nepremičnine, naprave in oprema

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Zgradbe	2.876.931	3.180.493
Zgradbe v najemu	9.745.672	12.027.642
Proizvajalne naprave in stroji	24.581.756	27.544.372
Proizvajalne naprave in stroji v najemu	5.738.400	6.457.006
Druge naprave in oprema	950.895	1.293.869
Druge naprave in oprema v najemu	684.178	504.955
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	949.225	668.635
Skupaj	45.527.058	51.676.972

V poslovnem letu so bile naslednje spremembe:

v evrih	2024/25
Nabave	4.121.251
Spremembe sredstev v najemu	1.812.864
Amortizacija	-12.141.851
Odtujitve in odpisi	-18.951
Slabitve	0
Tečajne razlike in druge spremembe	76.773
Skupaj	-6.149.914

V poslovnem letu 2024/25 so nove investicije znašale 4.121.251 EUR, od česar se 139.442 EUR nanaša na novo pridobljena sredstva v najemu. Pretežni del investicij se nanaša na posodobitev in nakup nove proizvodne opreme ter na nakup orodij za nove izdelke.

Skupina je zaradi dotrajanosti in prenehanja izdelave določenih izdelkov odpisala proizvodno opremo in orodja ter druge naprave in opremo, katerih nabavna vrednost je znašala 570.150 EUR. Neodpisana vrednost vseh odpisanih sredstev je znašala 5.498 EUR.

Skupina ima kot poroštvo za prejeta posojila zastavljene proizvodne naprave in stroje, druge naprave in opremo ter zgradbe. Knjigovodska vrednost le-teh znaša na dan 31.3.2025 15.788.434 EUR.

Pogodbene obveznosti za nakup nepremičnin, naprav in opreme, ki še niso pripoznane kot obveznosti, znašajo na dan 31.3.2025 1.638.276 EUR. Navedene pogodbene obveznosti so bile že delno poravnane s predplačili v višini 483.047 EUR.

Skupina je preverjala okoliščine, ki bi nakazovale na morebitno slabitev vrednosti nepremičnin ter naprav in opreme, ki se uporablja za tekoče poslovanje, in ugotovila:

- da v primeru nepremičnin razlika med knjigovodsko in tržno vrednostjo le teh ni tako pomembna, da bi nakazovala na potrebo po slabitvi,
- da v primeru proizvodnih naprav in strojev ne obstajajo nikakršni indikatorji oslabitve, ki bi terjali natančno ugotovitev njihove nadomestljive vrednosti.

V sklopu letne presoje ustreznosti življenjskih dob naprav in opreme je bilo ugotovljeno, da so življenjske dobe vseh kategorij naprav in opreme ustrezno opredeljene.

Skupina ima na dan 31.3.2025 v najemu sredstva v skupni neodpisani vrednosti 16.168.250 EUR ter iz tega naslova izkazuje 14.154.008 EUR finančnih obveznosti. Skupina je imela v poslovnem letu 2024/25 za 906.966 EUR odhodkov iz naslova obresti iz najemov.

Analiza zapadlosti obveznosti iz najema in najmanjša vsota prihodnjih najemnin sta opisani v Pojasnilu 15 in Pojasnilu 3. Skupina upošteva izjeme, ki jih standard omogoča, in sicer za kratkoročne najeme ter za najeme z nizko vrednostjo. Skupni strošek teh najemov je v poslovnem letu 2024/25 znašal 1.258.573 EUR.

Pregled gibanja nepremičnin, naprav in opreme

Leto 2024/25

v evrih	Zgradbe	Zgradbe v najemu	Proizvajalne naprave in stroji	Proizvajalne naprave in stroji v najemu	Druge naprave in oprema	Druge naprave in oprema v najemu	Nepremični ne, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost								
Stanje 1.4.2024	6.517.230	19.480.952	97.618.133	7.370.563	5.428.733	856.581	668.635	137.940.827
Povečanja	0	1.770.154	0	0	0	313.507	0	2.083.661
Nabave	0	0	0	0	0	0	4.121.251	4.121.251
Prenos v uporabo	317.329	0	3.100.140	20.899	280.663	118.544	-3.837.574	0
Sprememba najemov	0	-52.263	0	0	0	10.237	0	-42.026
Drugi prenosi	0	187.584	545.193	0	-549.161	0	-3.086	180.530
Odtujitve / prodaje	0	-2.111.109	-561.672	0	-166.488	-65.575	0	-2.904.845
Odtujitve / odpisi	-4.763	-248.717	-494.242	0	-71.145	0	0	-818.867
Tečajne razlike	-2.200	-180.805	-111.950	0	-53.969	-30.700	0	-379.624
Stanje 31.3.2025	6.827.597	18.845.796	100.095.601	7.391.462	4.868.632	1.202.593	949.225	140.180.906
Popravek vrednosti								
Stanje 1.4.2024	3.336.737	7.453.310	70.073.761	913.558	4.134.862	351.626	0	86.263.854
Amortizacija v obdobju	719.707	3.888.101	6.206.903	739.504	331.858	255.776	0	12.141.851
Drugi prenosi	-99.784	0	370.528	0	-274.644	0	0	-3.900
Odtujitve / prodaje	0	-1.882.337	-559.674	0	-155.034	-65.575	0	-2.662.620
Odtujitve / odpisi	-3.571	-248.718	-490.302	0	-70.779	0	0	-813.369
Tečajne razlike	-2.424	-110.233	-87.372	0	-48.526	-23.411	0	-271.967
Stanje 31.3.2025	3.950.665	9.100.124	75.513.845	1.653.061	3.917.737	518.416	0	94.653.848
Neodpisana vrednost 1.4.2024	3.180.493	12.027.642	27.544.372	6.457.005	1.293.871	504.955	668.635	51.676.972
Neodpisana vrednost 31.3.2025	2.876.931	9.745.672	24.581.756	5.738.400	950.895	684.178	949.225	45.527.058

Leto 2023/24

v evrih	Zgradbe	Zgradbe v najemu	Proizvajalne naprave in stroji	Proizvajalne naprave in stroji v najemu	Druge naprave in oprema	Druge naprave in oprema v najemu	Nepremični ne, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost								
Stanje 1.4.2023	6.015.385	21.187.189	96.446.475	7.223.753	5.242.310	647.002	1.468.987	138.231.100
Povečanja	0	10.626.399	0	0	0	187.953	0	10.814.352
Nabave	0	0	0	0	0	0	5.396.691	5.396.691
Prenos v uporabo	496.489	0	4.711.952	555.718	397.340	13.240	-6.174.738	0
Sprememba najemov	0	18.104	0	0	0	24.747	0	42.851
Drugi prenosi	21.373	0	-23.691	0	-15.287	0	-467	-18.071
Slabitve	0	0	-633.977	0	0	0	0	-633.977
Odtujitve / prodaje	0	-12.034.843	-1.715.503	-408.908	-145.590	0	0	-14.304.844
Odtujitve / odpisi	0	-159.060	-1.024.501	0	-21.576	0	-21.838	-1.226.975
Tečajne razlike	-16.017	-156.838	-142.622	0	-28.465	-16.361	0	-360.302
Stanje 31.3.2024	6.517.230	19.480.952	97.618.133	7.370.563	5.428.731	856.581	668.635	137.940.826
Popravek vrednosti								
Stanje 1.4.2023	2.570.754	9.158.493	66.555.455	340.573	3.968.799	191.301	0	82.785.374
Amortizacija v obdobju	770.329	3.945.907	6.357.537	757.747	347.632	166.436	0	12.345.588
Slabitve	0	0	-304.360	0	0	0	0	-304.360
Drugi prenosi	0	0	-2.691	0	6.087	0	0	3.395
Odtujitve / prodaje	0	-5.428.891	-1.537.920	-184.763	-138.875	0	0	-7.290.450
Odtujitve / odpisi	0	-159.060	-933.092	0	-21.576	0	0	-1.113.728
Tečajne razlike	-4.345	-63.138	-61.167	0	-27.205	-6.111	0	-161.966
Stanje 31.3.2024	3.336.738	7.453.310	70.073.761	913.557	4.134.862	351.626	0	86.263.855
Neodpisana vrednost 1.4.2023	3.444.631	12.028.697	29.891.021	6.883.179	1.273.511	455.701	1.468.987	55.445.726
Neodpisana vrednost 31.3.2024	3.180.493	12.027.642	27.544.372	6.457.006	1.293.869	504.955	668.635	51.676.972

Pojasnilo 2 Neopredmetena sredstva

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Odloženi stroški poslovanja	62.069	97.946
Odloženi stroški razvijanja	3.156.197	3.571.760
Razmerja s kupci	16.727.071	18.477.995
Dobro ime	13.750.328	13.750.328
Druge neopredmetena sredstva	755.796	888.361
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	21.352	0
Skupaj	34.472.813	36.786.390

Pretežni del neopredmetenih sredstev, kot so dobro ime in razmerja s kupci, izvira iz prvega uskupinjevanja in ponovne izmere poštene vrednosti prejšnjega lastniškega deleža.

Neopredmetena sredstva zajemajo odložene stroške poslovanja, odložene stroške razvijanja novih proizvodov, razmerja s kupci, dobro ime, ter druga neopredmetena sredstva, ki zajemajo patente, računalniške programe in informacijske sisteme.

Neopredmetena sredstva niso zastavljena kot jamstvo za obveznosti. Neopredmetena sredstva, razen dobrega imena, imajo končne življenjske dobe.

Na podlagi opravljenega testa indikatorjev oslabitve je bilo ugotovljeno, da ne obstajajo indici o oslabiljenosti zgoraj opisanih sredstev.

Skupina je v postopku preverjanja indikatorjev oslabitve preverila razloge za morebitno oslabitev dobrega imena ter ocenila nadomestljivo vrednost denar ustvarjajoče enote, kateri je dobro ime pripisano. Presoja indikatorjev oslabitve je bila opravljena na podlagi cenitev pooblaščenega cenilca. Vrednost pri uporabi je bila določena z metodo sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov na osnovi petletnih projekcij, ob upoštevanju realne rasti sestavin denarnega toka. Predpostavke, uporabljene pri izračunu čistih denarnih tokov, temeljijo na preteklem poslovanju družb ter utemeljenih pričakovanjih prihodnjega poslovanja. Uporabljena diskontna stopnja se giblje med 8,56 % in 12,01 %, odvisno od divizije, v kateri skupina posluje.

Skupina je ocenila, da je sedanja vrednost bodočih denarnih tokov divizij znotraj skupine, katerim je pripisano dobro ime, višja od knjigovodske vrednosti. Zaradi navedenega ni potrebe po slabitvi njenega dobrega imena.

Pregled gibanja neopredmetenih sredstev

Leto 2024/25

v evrih	Odloženi stroški poslovanja	Odloženi stroški razvijanja	Razmerja s kupci	Dobro ime	Druge neopredmetena sredstva	Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	Skupaj
Nabavna vrednost							
Stanje 1.4.2024	262.101	4.295.669	21.062.500	13.750.328	2.134.820	0	41.505.419
Neopredmetena sredstva nastala v podjetju	0	0	0	0	0	21.352	21.352
Nabave	0	0	0	0	39.100	0	39.100
Odtujitve / odpisi	-88.043	0	0	0	-126.225	0	-214.268
Prenosi	0	0	0	0	3.086	0	3.086
Tečajne razlike	-3.541	0	0	0	-10.138	0	-13.679
Stanje 31.3.2025	170.517	4.295.670	21.062.500	13.750.328	2.040.643	21.352	41.341.010
Popravek vrednosti							
Stanje 1.4.2024	164.155	723.909	2.584.505	0	1.246.460	0	4.719.029
Odtujitve / odpisi	-88.043	0	0	0	-126.225	0	-214.268
Tečajne razlike	-2.581	0	0	0	-9.167	0	-11.747
Amortizacija v obdobju	34.917	415.563	1.750.924	0	173.780	0	2.375.183
Stanje 31.3.2025	108.448	1.139.472	4.335.429	0	1.284.847	0	6.868.197
Neodpisana vrednost 1.4.2024	97.946	3.571.760	18.477.995	13.750.328	888.361	0	36.786.390
Neodpisana vrednost 31.3.2025	62.069	3.156.197	16.727.071	13.750.328	755.796	21.352	34.472.813

Leto 2023/24

v evrih	Odloženi stroški poslovanja	Odloženi stroški razvijanja	Razmerja s kupci	Dobro ime	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 1.4.2023	254.830	2.615.146	24.717.000	13.750.328	2.135.098	43.472.402
Neopredmetena sredstva nastala v podjetju	0	1.680.523	0	0	0	1.680.523
Nabave	16.703	0	0	0	42.560	59.263
Slabitve	0	0	-3.649.500	0	0	-3.649.500
Odtujitve / prodaje	0	0	-5.000	0	-5.000	-10.000
Odtujitve / odpisi	0	0	0	0	-32.400	-32.400
Tečajne razlike	-9.431	0	0	0	-5.438	-14.869
Stanje 31.3.2024	262.101	4.295.669	21.062.500	13.750.328	2.134.820	41.505.419
Popravek vrednosti						
Stanje 1.4.2023	139.383	476.117	1.689.533	0	1.107.029	3.412.063
Odtujitve / prodaje	0	0	-4.124	0	-4.124	-8.247
Odtujitve / odpisi	0	0	0	0	-28.722	-28.722
Slabitve	0	0	-949.303	0	0	-949.303
Tečajne razlike	-5.688	0	0	0	-3.814	-9.502
Amortizacija v obdobju	30.460	247.792	1.848.399	0	176.090	2.302.740
Stanje 31.3.2024	164.155	723.909	2.584.505	0	1.246.460	4.719.029
Neodpisana vrednost 1.4.2023	115.447	2.139.029	23.027.467	13.750.328	1.028.069	40.060.340
Neodpisana vrednost 31.3.2024	97.946	3.571.760	18.477.995	13.750.328	888.361	36.786.390

Pojasnilo 3

Druga nekratkoročna finančna sredstva

Druga nekratkoročna finančna sredstva v višini 99.921 EUR vključujejo nekratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti.

Nekratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Druge finančne terjatve	4.470	9.317
Druga finančna sredstva	95.451	108.414
Skupaj	99.921	117.730

Druga finančna sredstva zajemajo tudi sredstva dana v podnajem, katerih pregled najmanjših vsot prihodnjih najemnin po zapadlosti po letih je naslednji:

v evrih	Skupaj	do enega leta	od 1 do 2 leti	od 2 do 5 let	več kot 5 let
31.3.2025	28.837	10.681	11.283	6.873	0
31.3.2024	38.947	10.110	10.681	18.156	0

Nekratkoročna finančna sredstva po pošteni vrednosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	0	677.799
Izvedeni finančni instrumenti	0	677.799

Dodatna razkritja in pregled in gibanja nekratkoročnih finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa so prikazana v Pojasnilu 32 Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj.

Pojasnilo 4

Nekratkoročne poslovne terjatve

Nekratkoročne poslovne terjatve vključujejo druge poslovne terjatve. Pretežni del le-teh se je nanašal na dane varščine iz naslova poslovnih najemov.

Pregled gibanja nekratkoročnih poslovnih terjatev

v evrih	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	2.569.554	347.794
Povečanja	8.511	2.237.160
Zmanjšanja	-1.308	-2.956
Prenos na kratkoročna sredstva	-4.498	-21.153
Tečajne razlike	7.509	8.710
Stanje 31.3.	2.579.768	2.569.554

Pojasnilo 5

Odložene terjatve in odložene obveznosti za davek

Skupina ima oblikovane odložene terjatve za davek, ki se nanašajo na odbitne začasne razlike iz naslova slabitev terjatev, zalog, rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, vrednotenja finančnih instrumentov po pošteni vrednosti skozi kapital, na neizkoriščene davčne olajšave in davčne izgube ter na izločene medsebojne dobičke pri nakupu osnovnih sredstev in zalog.

Odloženi davki so v tekočem poslovnem letu povečali čisti poslovni izid v višini 408.082 EUR, in sicer v pretežni meri iz naslova amortizacije razmerij s kupci, kar se je odrazilo na nižjih neto odloženih obveznostih za davek, kot so bile oblikovane pri prvem uskupinjevanju pripoznanih amortizljivih neopredmetenih sredstev - razmerij s kupci.

Odložene obveznosti za davek so nadalje obračunane še od transakcij v povezavi z spremembami osnovnih sredstev.

Pregled gibanja odloženih terjatev za davek

Leto 2024/25

v evrih	Neto stanje 1.4.2024	Druge spremembe	Spremembe izkazane v izkazu poslovnega izida	Spremembe izkazane v rezervi za pošteno vrednost	Tečajne razlike	Stanje 31.3.2025		
						neto	terjatve	obveznosti
Neopredmetena sredstva	-2.753.222	0	260.888	0	0	-2.492.334	0	-2.492.334
Nepremičnine, naprave in oprema	-338.076	0	-137.845	0	1.892	-474.029	410.069	-884.098
Začasne razlike iz obresti	0	171.147	139.581	0	-949	309.779	309.779	0
Zaloge	204.529	0	-31.806	0	-2.226	170.497	170.497	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	358.078	0	4.194	0	-7.520	354.752	354.753	0
Popravek vrednosti terjatev	226.720	0	3.806	0	-7.226	223.301	223.301	0
Davčne izgube	915.276	0	98.997	0	-5.584	1.008.689	1.008.689	0
Finančni instrumenti	-107.116	0	0	134.080	0	26.963	26.963	0
Neizkoriščene davčne olajšave	1.363.446	0	0	0	0	1.363.446	1.363.446	0
Ostalo	275.005	-171.147	70.266	0	-5.694	168.430	169.138	-708
Skupaj	144.640	0	408.082	134.080	-27.307	659.495	4.036.635	-3.377.140
Pobot davka							0	0
Čiste odložene terjatve/obveznosti za davek							4.036.635	-3.377.140

Leto 2023/24

v evrih	Neto stanje 1.4.2023	Druge spremembe	Spremembe izkazane v izkazu poslovnega izida	Spremembe izkazane v rezervi za pošteno vrednost	Tečajne razlike	Stanje 31.3.2024		
						neto	terjatve	obveznosti
Neopredmetena sredstva	-3.430.913	0	677.691	0	0	-2.753.222	0	-2.753.222
Nepremičnine, naprave in oprema	-290.251	0	-44.246	0	-3.578	-338.076	457.069	-795.144
Zaloge	123.827	3.106	78.561	0	-965	204.529	204.529	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	371.863	0	-9.364	0	-4.421	358.078	358.078	0
Popravek vrednosti terjatev	232.710	2.811	-5.281	0	-3.520	226.720	226.720	0
Davčne izgube	858.843	0	57.358	0	-925	915.276	915.276	0
Finančni instrumenti	-119.011	0	0	11.895	0	-107.116	21.721	-128.838
Neizkoriščene davčne olajšave	1.766.282	0	-402.836	0	0	1.363.446	1.363.446	0
Ostalo	120.740	-5.917	162.106	0	-1.925	275.005	275.005	0
Skupaj	-365.910	0	513.989	11.895	-15.333	144.640	3.821.844	-3.677.204
Pobot davka							0	0
Čiste odložene terjatve/obveznosti za davek							3.821.844	-3.677.204

Pojasnilo 6

Zaloge

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Material	6.196.033	6.721.170
Nedokončana proizvodnja	8.938.488	10.262.045
Proizvodi	6.908.137	8.427.491
Trgovsko blago	15.281.494	16.301.579
Blago na poti	2.583.336	3.177.380
Skupaj	39.907.488	44.889.664

Konec leta je skupina preverila čisto iztržljivo vrednost zalog in ugotovila, da ta presega nabavno oziroma knjigovodsko vrednost le-teh. Skupina je kot odhodek obdobja že med letom in v sklopu inventure pripoznala za 1.119.750 EUR izgub pri zalogah ter odpisala za 180.742 EUR nekurantnih zalog.

Zastavljena vrednost zalog surovin in materiala, gotovih izdelkov in trgovskega blaga ter nedokončane proizvodnje kot jamstvo za finančne obveznosti znaša 23.364.582 EUR.

Pojasnilo 7

Poslovne in druge terjatve

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Terjatve do kupcev	16.955.264	15.798.194
Terjatve za obresti do drugih	322.310	269.708
Druge terjatve povezane s finančnimi prihodki do drugih	112.327	213.627
Druge poslovne terjatve do drugih	3.317.392	2.836.769
Dani predujmi in varščine drugim	909.533	1.595.844
Terjatve do države za davek iz dobička	63.264	156.917
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	559.544	826.204
Skupaj	22.239.634	21.697.264

Na osnovi pogodb o zastavi premičnih stvari je skupina zastavila terjatve v višini 5.238.648 EUR kot jamstvo za poplačilo finančnih obveznosti.

Med kratkoročno odloženimi stroški oziroma odhodki in nezaračunanimi prihodki v skupni vrednosti 559.544 EUR so vključeni predvsem odloženi stroški, ki se nanašajo na naslednja obračunska obdobja.

V pojasnilu 32 so podana kreditna in druga tveganja, ki izhajajo iz poslovnih in drugih terjatev.

Pojasnilo 8

Pogodbena sredstva

Pogodbena sredstva v vrednosti 1.362.645 EUR (v letu prej 5.200.292 EUR) vključujejo predvsem kratkoročno vnaprej vračunane prihodke, ki se nanašajo na stopnjo dokončnosti pogodbenih dejavnosti programov montažnih strojev in strojev za tlačno litje na dan izkaza finančnega položaja.

Pojasnilo 9

Kratkoročna finančna sredstva

Kratkoročna finančna sredstva v višini 2.678.398 EUR (v predhodnem letu 2.764.047 EUR) vključujejo kratkoročna finančna sredstva po poštenu vrednosti v višini 5.179 EUR ter kratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti v višini 2.673.219 EUR.

Kratkoročna finančna sredstva po pošteni vrednosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	5.179	17.056
Izvedeni finančni instrumenti	5.179	17.056
Skupaj	5.179	17.056

Za varovanja pred tveganji skupina uporablja izvedene finančne instrumente. Neto poštena vrednost finančnih instrumentov po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa znaša 5.179 EUR. Dodatna razkritja so podana v pojasnilu 32 Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj.

Kratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Posojila ostalim	2.233.196	2.601.590
Depoziti	82.771	100.019
Druge finančna sredstva	357.253	45.382
Skupaj	2.673.219	2.746.991

Posojila niso dana kot poroštva za obveznosti. Največje posojilo je zavarovano s celotnim premoženjem posojilojemalca. Izkazana vrednost danih posojil ne presega njihove iztržljive vrednosti.

Pojasnilo 10**Denar in denarni ustrezniki**

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Sredstva na računih	8.698.148	8.445.012
Depoziti na odpoklic	739.713	0
Denarna sredstva v blagajni	6.769	6.833
Denar in denarni ustrezniki	9.444.631	8.451.844
Prekoračitve na računu	-630	-44.939
Skupaj	9.444.002	8.406.905

Denar in denarni ustrezniki vključujejo stanje na transakcijskih računih, denarna sredstva v blagajni in dogovorjeno prekoračitev na transakcijskih računih, ki je zajeta med drugimi kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

Pojasnilo 11**Kapital****Osnovni kapital**

Osnovni kapital obvladujoče družbe znaša 21.398 EUR in je enak vpoklicanemu kapitalu. V poslovnem letu 2024/25 ni bilo sprememb.

Vplačani presežek kapitala

Ob dokapitalizaciji obvladujoče družbe s stvarnimi vložki, ki so presegali nominalne zneske pridobljenih lastniških deležev, je nastal vplačani presežek kapitala v višini 68.915.932 EUR.

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve znašajo 2.140 EUR. Skupina je poslovnem letu 2024/25 dodatno oblikovala zakonske rezerve v višini 1.390 EUR. Zakonske rezerve se lahko uporabijo za namene skladno z ZGD in statutom obvladujoče družbe.

Rezerve za pošteno vrednost

Rezerve za pošteno vrednost v višini -184.890 EUR vključujejo nerealizirane aktuarske dobičke in izgube na osnovi aktuarskega izračuna iz marca 2025 v neto vrednosti -89.293 EUR ter nerealizirane dobičke oziroma izgube iz finančnih instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnega toka v višini -122.560 EUR, ki po odštetju davkov znašajo -95.597 EUR.

Pregled gibanja rezerv za pošteno vrednost za finančne instrumente

v evrih	Finančni instrumenti po pošteni vrednosti	Odloženi davek	Skupaj
Stanje 1.4.2024	486.892	-107.116	379.776
Sprememba poštene vrednosti	-17.733	3.901	-13.832
Prenos v poslovni izid	-6.095	1.341	-4.754
Obrestna kapica	-687.096	151.161	-535.935
Obrestna kapica izključena postavka	101.471	-22.324	79.147
Stanje 31.3.2025	-122.560	26.963	-95.597

Prevedbene rezerve

Skupina ima na dan 31.3.2025 -338.659 EUR prevedbenih rezerv, ki vključujejo tečajne razlike zaradi prevedbe računovodskih izkazov tujih družb v skupini, katerih poročajoča valuta ni evro, v evre.

Zadržani dobički

Zadržani dobički zajemajo preostanek izidov preteklih poslovnih let ter čisti poslovni izid tekočega poslovnega leta in so na dan 31.3.2025 znašali 1.460.182 EUR (v predhodnem letu 1.634.620 EUR).

Čisti poslovni izid tekočega leta znaša 136.905 EUR. Del čistega poslovnega izida tekočega leta v višini 13.780 EUR je bil prerazporejen na kapital manjšinskih lastnikov.

Odobreni kapital

Na dan 31.3.2025 skupina ni imela odobrenega kapitala.

Pogojno povečanje

Obvladujoča družba v obdobju poročanja ni pogojno povečevala kapitala.

Lastni deleži

Na dan 31.3.2025 skupina ni imela lastnih deležev.

Rezervacije

Med rezervacijami skupina izkazuje rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 1.708.524 EUR ter druge rezervacije v višini 43.308 EUR.

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so oblikovane na podlagi aktuarskega izračuna izdelanega skladno s politiko skupine vsaki dve leti. Zadnji aktuarski izračun je bil narejen na dan 31.3.2025.

Za izračun rezervacij za obveznosti do zaposlencev iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- V izračunu se upošteva pričakovana smrtnost delavcev v skladu s slovenskimi tablicami smrtnosti 2007 ločeno po spolih, s čimer se indirektno upošteva nadomeščanje starejših zaposlencev, ki se upokojijo, z mlajšimi.
- Ocenjena je prihodnja dolgoročna rast višine neobdavčljivih zneskov za odpravnine in jubilejne nagrade na dan 31.3.2025 v višini 3,5% letno.
- Diskontna stopnja za izračun sedanje vrednosti bodočih obveznosti družbe na dan 31.3.2025 v višini 3,45% .
- Rezervacije se računajo zgolj za zaposlene za nedoločen čas, saj samo zanje obstaja dolgoročna obveza s strani delodajalca.
- Za vse zaposlene se predpostavlja, da bodo izkoristili pravico do starostne upokojitve ob dnevu nastopa. V primeru, da bi kateri od zaposlencev že izpolnjeval pogoje za starostno upokojeitev, je rezervacija zanj kar enaka sedanji vrednosti odpravnine ob upokojitvi.
- Rezervacije za obveznosti za jubilejne nagrade, do katerih bi bil zaposlenec upravičen kasneje, kot bo izpolnil pogoj za starostno upokojeitev, niso bile oblikovane.
- Morebitnih večjih odpuščanj zaradi reorganizacije model ne upošteva. Pripravljen je namreč na osnovi ene od temeljnih predpostavk računovodskih standardov, ki pravi, da je potrebno računovodske izkaze sestavljati, kot da bo skupina nadaljevala poslovanje v dogledni prihodnosti in kot da nima niti namena niti potrebe, da bi ga povsem ustavila ali pomembno skrčila.

Pregled gibanja rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade

v evrih	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	1.643.750	1.679.152
Povečanje rezervacij	40.422	17.145
Stroški tekočega poslovanja	177.281	287.476
Stroški preteklega službovanja	-34.832	-9.806
Stroški obresti	60.286	41.212
Izplačila zaslužkov	-133.630	-165.449
Aktuarski dobički/izgube preko IPI	-15.199	50.607
Aktuarski dobički/izgube preko DVD	20.282	-59.716
Prenos na kratkoročne rezervacije	-43.077	-193.599
Tečajne razlike	-6.758	-3.273
Stanje 31.3.	1.708.524	1.643.750

Skupina je v letu 2024/25 izplačala za 133.630 EUR jubilejnih nagrad in odpravnin, za katere so bile oblikovane rezervacije.

Učinek analize občutljivosti aktuarskega izračuna v primeru spremembe predpostavk za 0,5 odstotnih točk znaša:

- odpravnine od -51.150 EUR do 55.989 EUR
- jubilejne nagrade od -10.799 EUR do 11.616 EUR.

Pregled gibanja drugih rezervacij

v evrih	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	0	0
Oblikovanje	45.561	0
Tečajne razlike	-2.254	0
Stanje 31.3.	43.308	0

Pojasnilo 12

Nekratkoročno razmejeni prihodki

Pregled gibanja nekratkoročno razmejenih prihodkov

v evrih	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	0	6.144
Oblikovanje	1.513.208	0
Črpanje	0	-6.144
Stanje 31.3.	1.513.208	0

Skupina je v tekočem poslovnem letu razmejila za 1.513.208 EUR realiziranih prihodkov na podlagi sklenjenih dolgoročnih prodajnih pogodb skladno s predvideno dinamiko izvajanja pogodbenih določil.

Pojasnilo 13

Nekratkoročna posojila

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Posojila bank	12.780.665	18.229.555
Skupaj	12.780.665	18.229.555

Pregled gibanja nekratkoročnih posojil

v evrih	Posojila bank		Posojila drugih	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	18.229.555	23.061.906	0	865.125
Nova posojila - povečanja	167.251	1.569.792	0	0
Odplačila - zmanjšanja	-44.063	-1.481.641	0	-880.445
Prenos na kratkoročne obveznosti	-5.470.772	-6.286.114	0	0
Sprememba pogodbenih pogojev	0	1.405.038	0	0
Tečajne razlike	-101.306	-39.425	0	15.319
Stanje 31.3.	12.780.665	18.229.555	0	0

Med kratkoročne obveznosti je bil prenesen del glavnice posojil v višini 5.470.772 EUR, ki zapadejo v plačilo v letu 2025/26.

Večina posojil ima variabilno obrestno mero vezano na Euribor (1, 3 ali 6-mesečni) s pribitkom v razponu od 1,1% do 2,55%, nekaj pa na '3M compounded SORA' s pribitkom 3,5% oziroma na Market rate.

Skupina je nekatera najeta bančna posojila štela pred spremembo obrestne mere z instrumentom obrestne kapice. V tekočem poslovnem letu je skupina nedospele instrumente ščitenja prodala. Podrobneje je vsebina obrestnega ščitenja razkrita v Pojasnilu 32 Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj.

Vsa nekratkoročna bančna posojila se odplačujejo po vnaprej opredeljeni dinamiki odplačil ter so zavarovana kot je podano v nadaljevanju.

Pregled uporabljenih vrst zavarovanj za nekratkoročna bančna posojila

v evrih	Skupaj		Nekratkoročni del		Kratkoročni del	
	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2025	31.3.2024	31.3.2025	31.3.2024
Menice	15.344.785	20.969.919	11.062.985	15.344.785	4.281.800	5.625.134
Naprave in oprema	5.039.229	8.831.030	2.590.763	5.039.229	2.448.467	3.791.800
Zaloge	8.689.556	10.130.889	7.805.556	8.689.556	884.000	1.441.333
Poslovne terjatve	2.394.363	3.538.916	1.541.683	2.547.540	852.680	991.376
Poroštva drugih	6.000.000	6.000.000	6.000.000	6.000.000	0	0

Pregled stanja nekratkoročnih posojil po zapadlosti po letih

v evrih	Skupaj	do enega leta	od 1 do 2 leti	od 2 do 5 let	več kot 5 let
31.3.2025					
Bančna posojila	18.251.437	5.470.771	5.584.633	4.601.437	2.594.595
Skupaj	18.251.437	5.470.771	5.584.633	4.601.437	2.594.595
31.3.2024					
Bančna posojila	24.515.669	6.286.114	7.166.570	6.522.445	4.540.541
Skupaj	24.515.669	6.286.114	7.166.570	6.522.445	4.540.541

Pojasnilo 14

Druge nekratkoročne finančne obveznosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti	8.959.189	25.956.158
Obveznice	0	13.500.000
Finančne obveznosti iz najemov	8.959.189	12.455.729
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	0	430
Skupaj	8.959.189	25.956.158

Pregled gibanja finančnih obveznosti po odplačni vrednosti je podan v nadaljevanju, dodatna razkritja in pregled gibanja izvedenih finančnih instrumentov pa so prikazani v Pojasnilu 32 Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj.

Obvladujoča družba je v poslovnem letu 2022/23 izvedla prvo izdajo obveznic z oznako TIG1 v skupnem nominalnem znesku 15.000.000 EUR, z obrestno mero 5,5% letno in zapadlostjo leta 2025. Prejetih vplačil je bilo za 13.500.000 EUR. Obveznice so nematerializirane imenske obveznice v nominalnem znesku po 100.000 EUR vsaka. Izdane so kot nematerializirani vrednostni papirji v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih (ZNVP-1) in so vpisane v centralnem registru vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD – Centralna klirinško depotna družba delniška družba, Ljubljana, Slovenija. Obveznice niso bile izdane v obliki globalnih ali materializiranih obveznic, niti zanje niso bili izdani obrestni kuponi. Obveznice so prenosljive v skladu z določili ZNVP-1 ter drugih slovenskih predpisov in pravil ter navodil, ki urejajo poslovanje KDD, ali jih sprejema KDD. Obveznice se prenašajo z vpisom prenosa v Centralnem Registru in so uvrščene na organiziranem trgu, vendar se z njimi ne trguje.

Skupina na dan poročanja ni imela zapadlih obveznosti iz naslova drugih nekratkoročnih finančnih obveznosti.

Pregled zapadlosti finančnih obveznosti iz najemov

v evrih	Skupaj	do enega leta	od 1 do 2 leti	od 2 do 5 let	več kot 5 let
31.3.2025	14.154.005	5.194.820	4.981.969	3.961.335	15.884
31.3.2024	17.233.856	4.778.128	4.800.375	7.655.353	0

Pregled gibanja finančnih obveznosti po odplačni vrednosti

v evrih	Obveznosti iz izdanih obveznic		Finančne obveznosti iz najemov		Druge finančne obveznosti	
	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	13.500.000	13.500.000	12.455.729	13.531.404	429	0
Nove obveznosti - povečanja	0	0	2.185.415	11.390.853	0	1.142
Kratkoročni del iz preteklega leta	0	0	4.778.126	4.340.665	0	0
Odplačila - zmanjšanja	0	0	-5.009.591	-5.087.746	0	-143
- bruto	0	0	-5.920.224	-6.095.924	0	0
- obresti	0	0	910.632	1.008.178	0	0
Sprememba najemov	0	0	-42.026	42.851	0	0
Prenos na kratkoročne obveznosti	-13.500.000	0	-5.194.820	-4.778.126	-430	-570
Druge preklasifikacije	0	0	-47.689	-6.865.358	0	0
Tečajne razlike	0	0	-165.956	-118.815	1	0
Stanje 31.3.	0	13.500.000	8.959.189	12.455.729	0	429

Pojasnilo 15 Kratkoročna posojila

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Posojila bank	13.063.155	15.383.829

Kratkoročna posojila vključujejo poleg kratkoročnih posojil še kratkoročni del nekratkoročnih posojil v višini 5.470.772 EUR, za katere je prikaz zavarovanj podan v Pojasnilu 14.

Na dan 31.3.2025 ima skupina za 14.500.000 EUR neizkoriščenih revolving posojil.

Pregled uporabljenih vrst zavarovanj za kratkoročna bančna posojila

v evrih	Skupaj stanje zavarovanih posojil	
	31.3.2025	31.3.2024
Menice	1.410.000	2.000.000
Proizvajalne naprave in stroji ter druga oprema	5.461.143	6.277.991
Zaloge	5.461.143	6.277.991
Poslovne terjatve	5.461.143	7.037.303

Pojasnilo 16

Druge kratkoročne finančne obveznosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti	18.723.341	4.830.014
Finančne obveznosti iz najemov	5.194.819	4.778.126
Finančne obveznosti za obresti do bank in drugih	27.835	6.318
Obveznice	13.500.000	0
Druge finančne obveznosti	58	630
Prekoračitve na računu	630	44.939
Finančne obveznosti po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	70.313	59.917
Izvedeni finančni instrumenti	70.313	59.917
Skupaj	18.793.653	4.889.930

Druge finančne obveznosti v višini 18.793.653 EUR vključujejo finančne obveznosti po poštenu vrednosti in kratkoročne finančne obveznosti po odplačni vrednosti, med katerimi največjo vrednost predstavljajo obveznosti iz obveznic. Dodatna razkritja za izvedene finančne instrumente so podana v Pojasnilu 32 Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj.

Pojasnilo 17

Poslovne in druge obveznosti

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	22.103.906	24.340.923
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.885.637	2.710.575
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	1.256.298	1.159.427
Kratkoročne obveznosti do drugih	2.995.870	7.673.065
Kratkoročne poslovne obveznosti	29.241.711	35.883.991
Obveznosti do države za davek od dohodka	897.594	566.229
Kratkoročno odloženi prihodki skladno z MSRP 15	7.884	111.400
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	2.005.224	1.584.132
Skupaj	32.152.412	38.145.752

Skupina je vračunala stroške za neizkoriščene dopuste v znesku 297.634 EUR, za nagrade 501.241 EUR, za plače v znesku 313.396 EUR, za revizijo in svetovanje v znesku 256.457 EUR, popuste in rabate 227.443 EUR ter za druge stroške v skupni vrednosti 409.051 EUR.

7.3. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida

Pojasnilo 18

Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje po poslovnih področjih

v evrih	2024/25	2023/24
Industrial	58.897.146	52.245.772
Titus Brand	82.236.693	85.821.872
Damping	8.492.365	7.652.141
Drugo	17.733.118	18.529.530
Skupaj	167.359.322	164.249.315

Seznam kupcev s pomembnim deležem v prihodkih od prodaje

v %	2024/25	2023/24
Kupec A	17%	15%
Kupec B	11%	10%
Ostali kupci	72%	75%
Skupaj	100%	100%

Prihodki so bili realizirani na tujih trgih v skupnem znesku 159.051.476 EUR, na domačem trgu pa 8.307.846 EUR.

Pojasnilo 19

Drugi prihodki

v evrih	2024/25	2023/24
Subvencije, dotacije in drugi podobni prihodki	21.907	1.309.448
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	54.826	67.014
Ostali prihodki	2.060.618	916.306
Skupaj	2.137.351	2.292.768

Pretežni del ostalih prihodkov, in sicer v višini 1.626.963 EUR, predstavlja pogodbeno nadomestilo prejeto s strani kupca, preostanek pa predstavljajo prihodki, ki niso bili ustvarjeni z dejavnostmi, ki so v neposredni povezavi z običajnimi poslovnimi procesi družbe.

Pojasnilo 20

Stroški materiala

v evrih	2024/25	2023/24
Surovine in material	49.371.842	52.348.450
Pomožni material	1.722.524	1.551.351
Nadomestni deli	538.930	710.860
Stroški energije	3.403.983	4.929.970
Ostali materialni stroški	650.679	599.746
Skupaj	55.687.959	60.140.377

Med stroški materiala imajo najvišjo vrednost stroški surovin in materiala, ki jih skupina uporablja v svojem proizvodnem procesu. Stroški surovin in materiala vključujejo tudi rezultat ščitenja nihanja nabavne cene surovin v višini -45.681 EUR.

Pojasnilo 21

Stroški storitev

v evrih	2024/25	2023/24
Storitve kooperacije	8.784.516	8.563.260
Najemnine	1.258.573	1.058.371
Storitve vzdrževanja	2.690.645	2.319.583
Stroški prevoznih storitev	4.855.996	4.342.211
Stroški posredovanja dela	2.649.278	2.611.002
Zastopniška provizija in prodajne storitve	1.857.841	1.851.685
Stroški sejmov, reklam	1.800.738	1.752.557
Storitve razvoja prototipov	1.030.805	27.169
Stroški zavarovanj	831.255	782.225
Pravne, svetovalne in revizijske storitve	3.462.183	3.836.055
IT storitve	1.054.621	752.309
Ostale storitve	3.125.081	3.332.954
Skupaj	33.401.529	31.229.382

Pojasnilo 22

Stroški dela

v evrih	2024/25	2023/24
Stroški plač	30.108.254	28.578.276
Stroški pokojninskih zavarovanj	1.842.224	1.631.074
Stroški socialnih zavarovanj	2.497.450	1.974.183
Drugi stroški dela	3.094.025	3.384.346
Skupaj	37.541.953	35.567.879

Povprečno število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe

	2024/25	2023/24
I. - III. stopnja	80	142
IV. stopnja	120	109
V. stopnja	332	331
VI. stopnja	138	129
VII. ali višja stopnja	163	109
Skupaj	833	820

Pojasnilo 23

Amortizacija

v evrih	2024/25	2023/24
Amortizacija neopredmetenih sredstev	2.375.183	2.298.341
Amortizacija zgradb	4.607.809	4.605.039
Amortizacija proizvodjalnih naprav in strojev	6.946.407	6.988.116
Amortizacija drugih naprav in opreme	587.635	511.377
Skupaj	14.517.034	14.402.874

Med stroški amortizacije zgradb, proizvodjalnih naprav in strojev ter drugih naprav in opreme je vključena tudi amortizacija sredstev v najemu v višini 4.883.382 EUR (v letu prej 4.870.090 EUR).

Pojasnilo 24

Drugi odhodki

v evrih	2024/25	2023/24
Dajatve, neodvisne od poslovnega izida	491.184	466.276
Izgube pri prodaji naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	1.471	22.974
Odhodki pri odpisih naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	5.498	89.954
Izdatki za varstvo okolja	157.504	137.408
Donacije	54.901	67.736
Odhodki pri odpisih in oblikovanju popravka vrednosti terjatev	147.683	127.217
Slabitve zalog	1.185.974	216.270
Oblikovanje rezervacij	15.187	0
Slabitev razmerij s kupci	0	2.700.197
Drugi odhodki	491.032	357.249
Skupaj	2.550.434	4.185.282

Dajatve, neodvisne od poslovnega izida, v pretežni meri vključujejo nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča ter druge dajatve in takse.

Pojasnilo 25

Finančni izid

v evrih	2024/25	2023/24
Obresti do drugih	77.312	443.194
Neto druge pozitivne tečajne razlike	141.976	79.926
Drugi finančni prihodki do drugih	840	386
Neto finančni prihodki iz izvedenih finančnih instrumentov	313.129	9.317
Skupaj finančni prihodki	533.257	532.523
Obresti od drugih	-2.993.230	-3.365.120
Obresti od najemov	-906.966	-992.765
Neto finančni odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov	-3.278	0
Skupaj finančni odhodki	-3.903.474	-4.357.885
Neto finančni izid	-3.370.217	-3.825.361

Neto realizirani učinek obrestne kapice v višini 64.212 EUR znižuje finančne odhodke iz obresti od drugih.

Pojasnilo 26

Stroški delovanja na področju raziskav in razvoja

V poslovnem letu 2024/25 je skupina vložila 3.469.392 EUR sredstev v raziskave in razvoj, predvsem na področju razvoja novih izdelkov.

Pojasnilo 27

Davki in efektivna davčna stopnja

v evrih	2024/25	2023/24
Poslovni izid iz rednega poslovanja pred davki	958.983	-2.085.948
Izračunan davek po veljavni davčni stopnji (22,00%/19,75%)	210.976	-411.975
Spremembe davka za:		
- neobdavčeni prihodki	-921.024	-388.940
- davčno nepriznani stroški	1.826.012	2.008.999
- davčne olajšave	-508.366	-403.384
- druga povečanja/zmanjšanja davčne osnove	480.666	-198.402
- različno pripoznavanje prihodkov in odhodkov	100.381	-540.742
- višje (nižje) davčne stopnje družb v tujini	-297.336	329.225
Skupaj davki	891.310	394.780
Efektivna davčna stopnja	92,9%	-

Pri obračunu davka od dobička je skupina upoštevala Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb ter lokalno veljavno zakonodajo družb v skupini. Skupaj odhodek za davek zajema davek od dobička in odložene davke, ki so bili pripoznani v izkazu poslovnega izida. Največji učinek v tekočem poslovnem letu predstavljajo davčno nepriznani odhodki iz naslova slabitve naložb.

7.4. Druga pojasnila

Pojasnilo 28

Posli s povezanimi osebami

Prejemki skupin oseb

Poslovodstvo obvladujoče družbe ni prejelo nobenih prejemkov.

V poslovnem letu 2024/25 obvladujoča družba poslovodstvu ni odobrila posojil, predujmov ali poroštev. Prav tako na bilančni dan obvladujoča družba nima terjatev ali obveznosti do poslovodstva.

Posli z drugimi povezanimi družbami

Transakcije z drugimi povezanimi družbami so bile opravljene pod tržnimi pogoji.

Dogovorjeni obrestni meri za dana posojila sta bile 1,5% in 4,775%.

v evrih	2024/25	2023/24
Stroški/ nabava	3.745.828	5.438.490
Prihodki/ prodaja	441.547	484.081
Finančni prihodki	34.859	70.736
v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Poslovne terjatve	4.465.621	3.512.350
Poslovne obveznosti	0	210.614
Finančne terjatve	2.701.885	3.003.857
Finančne obveznosti	520.483	919.313
Prejeta poročstva	6.000.000	6.000.000

Pojasnilo 29

Najemi

v evrih	2024/25	2023/24
Amortizacija sredstev v najemu	4.883.382	4.870.090
Obresti	906.966	992.765
Stroški kratkoročnih najemov	1.145.764	954.918
Stroški najemov sredstev manjših vrednosti	112.809	103.454
Skupaj	7.048.921	6.921.226

Pojasnilo 30

Ustavljeno poslovanje

Zaradi nedoseganja pričakovanih pozitivnih poslovnih rezultatov poslovanja je družba Titus Technologies d.o.o. z dnem 31.12.2023 ustavila poslovanje programa preciznih livarskih komponent in orodjarne.

Rezultat ustavljenega poslovanja

v evrih	2024/25	2023/24
Prihodki	179.291	1.458.228
Sprememba vrednosti zalog	-61.656	-315.143
Odhodki	-46.626	-2.333.310
Poslovni izid iz poslovanja	71.009	-1.190.225
Finančni odhodki	-1.777	-12.991
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	69.232	-1.203.216

Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja je bil v poslovnem letu 2024/25 69.232 EUR, v poslovnem letu 2023/24 pa -1.203.216 EUR.

Denarni tok iz ustavljenega poslovanja

v evrih	2024/25	2023/24
Neto denarni tok iz poslovanja	-497.666	-132.682
Neto denarni tok iz naložbenja	0	532.575
Neto denarni tok	-497.666	399.893

Neto denarni tok iz ustavljenega poslovanja je bil v poslovnem letu 2024/25 negativen in sicer -497.666 EUR, v poslovnem letu 2023/24 pa pozitiven v višini 399.893 EUR.

Družba na dan 31.3.2025 ni razpolagala s sredstvi za prodajo.

Učinek izločitev na finančni položaj

v evrih	2024/25	2023/24
Nepremičnine, naprave in oprema	0	-719.558
Poslovne terjatve	0	-13.362
Zaloge	-14.604	-134.850
Neto sredstva in obveznosti	-14.604	-867.770
Prejeta plačila	0	553.813
Neto denarni pritok	0	553.813

Pojasnilo 31

Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj

Skupina je zaradi svojega mednarodnega delovanja in narave svoje dejavnosti izpostavljena finančnim tveganjem, zato tudi nenehno spremlja posamezne finančne kategorije. Skupina ima evidentirana tudi nefinančna tveganja, ki so podrobno opisana v poslovnem delu letnega poročila v poglavju Upravljanje tveganj.

Obvladovanje valutnega tveganja

Skupina je izpostavljena predvsem valutnemu tveganju v avstralskih dolarjih, ameriških dolarjih in kitajskih juanih. Izpostavljenost valutnemu tveganju v teh valutah je zmerna, ker skupina z notranjo tehniko

zmanjševanja valutnega tveganja, odlive v teh valutah pokriva s prilivi. Tveganja za valute, katerih zneski niso materialni, so iz spodnjih preglednic izpuščena.

Leto 2024/25

valuta	EUR	USD	AUD	CNY
Terjatve iz poslovanja	12.216.916	3.718.775	5.460.901	7.943.847
Finančne terjatve	2.306.380	59.926	258.705	0
Finančne obveznosti	39.288.807	6.314.540	11.779.347	4.684.712
Poslovne obveznosti	20.787.315	1.536.831	4.634.556	16.621.865
Izpostavljenost finančnega položaja	-45.552.825	-4.072.670	-10.694.297	-13.362.731

Leto 2023/24

valuta	EUR	USD	AUD	CNY	SGD
Terjatve iz poslovanja	11.307.757	4.135.027	6.501.269	6.811.079	0
Finančne terjatve	3.372.228	9.240	281.464	0	0
Finančne obveznosti	48.302.847	7.472.281	11.109.073	8.560.827	1.088.814
Poslovne obveznosti	28.117.813	846.266	4.661.566	13.094.946	34.711
Izpostavljenost finančnega položaja	-61.740.675	-4.174.280	-8.987.906	-14.844.695	-1.123.525

Analiza občutljivosti

Ob predpostavki povečanja oziroma zmanjšanja vrednosti evra glede na navedene valute na dan 31.3.2025 za 5%, in ob nespremenjenih ostalih spremenljivkah, bi se poslovni izid poslovnega leta povečal oziroma zmanjšal za spodnje vrednosti:

v evrih	2024/25
USD	188.288
AUD	308.762
CNY	85.176

Obvladovanje tveganja spremembe obrestnih mer

Skupina je imela na dan 31.3.2025 vse obveznosti iz bančnih posojil vezanih na spremenljivo obrestno mero brez obrestne zaščite. Ocenjujemo, da je izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini zmerna.

v evrih	31.3.2025	Izpostavljenost	31.3.2024	Izpostavljenost
po variabilni obrestni meri brez obrestne zaščite	18.251.437	100%	15.190.336	62%
po variabilni obrestni meri z obrestno zaščito	0	0%	9.325.333	38%
Skupaj	18.251.437	100%	24.515.669	100%

Analiza občutljivosti nekratkoročnih bančnih posojil na spremembe variabilnih obrestnih mer

Leto 2024/25

v evrih	Bančna posojila po variabilni obrestni meri	Porast za 15 bazičnih točk	Porast za 25 bazičnih točk	Porast za 50 bazičnih točk
31.3.2025				
1M Euribor	6.655.230	10.930	18.217	36.435
3M Euribor	50.666	6	10	21
6M Euribor	8.638.889	47.366	78.943	157.886
3M compounded SORA	512.289	602	1.004	2.007
Market rate	2.394.363	3.695	6.159	12.317
Skupaj	18.251.437	62.600	104.333	208.666

Leto 2023/24

v evrih	Bančna posojila po variabilni obrestni meri	Porast za 15 bazičnih točk	Porast za 25 bazičnih točk	Porast za 50 bazičnih točk
31.3.2024				
1M Euribor	7.386.363	18.173	30.289	60.577
3M Euribor	786.000	582	970	1.940
6M Euribor	3.472.222	10.783	17.972	35.945
3M compounded SORA	665.501	1.238	2.063	3.820
Market rate	2.880.249	5.350	8.916	17.833
Skupaj	15.190.336	36.126	60.210	120.115

Analiza občutljivosti bančnih posojil na spremembe variabilnih obrestnih mer je bila narejena ob predpostavki morebitne rasti obrestnih mer v višini 15, 25 in 50 bazičnih točk. Ob predpostavki rasti variabilnih obrestnih mer za 15 bazičnih točk, bi se skupini ob nespremenjenem obsegu zadolženosti obrestni odhodki povečali za 62.600 EUR. V primeru rasti variabilnih obrestnih mer za 25 oziroma 50 bazičnih točk, bi se obrestni odhodki povečali za 104.333 EUR oziroma 208.666 EUR.

Instrumenti obrestne kapice so bili skladni s posojili, ki so bili predmet zaščite. Skupina je nedospele instrumente obrestne kapice v tekočem poslovnem letu prodala. Na dan 31.3.2025 skupina tako ni več posedovala izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred spremembo obrestne mere.

v evrih	2024/25	2023/24
Finančni odhodki od obresti	507.587	623.107
Učinek obrestne zaščite	-64.212	-379.324
Skupaj	443.375	243.783

Obvladovanje kreditnega tveganja

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja je bila pri naslednjih postavkah:

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.579.768	2.569.554
Druga finančna sredstva	452.704	163.113
Kratkoročna dana posojila	2.233.196	2.601.590
Kratkoročne poslovne in druge terjatve	21.680.090	20.971.079
Skupaj	26.945.758	34.757.180

Skupina je izpostavljena tako kreditnemu tveganju, kakor tudi tveganju ne dobave blaga in storitev. Obe tveganji zmanjšujemo z rednim spremljanjem bonitete poslovnih partnerjev, sprotim nadzorom nad slabimi plačniki in vpeljanim načinom izterjave dolgov kupcev v povezavi z družbo COFACE SLOVENIJA STORITVE d.o.o.

Kreditno tveganje do nepovezanih podjetij skupina zmanjšuje z zavarovanjem terjatev, s čimer poskuša zmanjšati to tveganje na minimalen obseg. Na dan 31.3.2025 je bilo v zavarovanje vključenih za 6.807.476 EUR odprtih poslovnih terjatev, pomembnih odprtih odškodninskih zahtevkov na ta dan ni bilo. Ostalih oblik zavarovanja terjatev skupina ne uporablja.

Pregled zapadlosti terjatev do kupcev

v evrih	Skupaj odprte terjatve	Nezapadle terjatve	Zapadle terjatve	od tega			
				do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 180 dni	nad 181 dni
31.3.2025	16.955.264	13.112.435	3.842.829	2.340.686	566.824	308.132	627.187
31.3.2024	15.798.194	12.425.658	3.372.536	2.440.403	396.035	291.268	244.831

Pregled bruto in neto stanja terjatev do kupcev

v evrih	31.3.2025	31.3.2024
Terjatve do kupcev	17.456.288	16.222.157
Slabitev terjatev do kupcev	-501.025	-423.963
Skupaj neto vrednost	16.955.264	15.798.194

Pregled gibanja popravka vrednosti terjatev

v evrih	2024/25	2023/24
Stanje 1.4.	423.963	456.715
Oblikovanje	147.682	140.579
Zmanjšanja zaradi poplačil	-895	-29.848
Zmanjšanja zaradi odpisa	-63.457	-141.165
Tečajne razlike	-6.269	-2.319
Stanje 31.3.	501.025	423.963

Obvladovanje cenovnega tveganja

Zaradi nihanja cen borznih surovin, ki jih skupina uporablja v svojem proizvodnem procesu, je izpostavljena cenovnemu tveganju. Zaradi navedenega se je poslužila instrumenta termiskega zakupa borznih surovin. Neto poštena vrednost finančnih instrumentov za navedeno ščitenje znaša -65.134 EUR. Analiza občutljivosti za naveden finančni instrument je prikazana v poglavju Obvladovanje tveganja spremembe poštene vrednosti.

Ščitenje cenovnega tveganja je uspešno, v kolikor je dosežena cena znotraj postavljenih mej, to je $\pm 10\%$ od standardne cene. V poslovnem letu 2024/25 je skupina dosegla povprečno ceno ščitene surovine, ki je bila za 5,7% višja od postavljene standardne cene. Ščitenje cene te surovine je bilo uspešno. Vsi učinki so bili pripoznani v tekočem poslovnem izidu.

Rezultat ščitenja osnovnih surovin

	Nabavljena količina v tonah	Vrednost po standardni ceni	Nabavna vrednost	Efekt ščitenja	Nabavna vrednost s ščitenjem
surovina 1	3.027	8.688.736	9.227.508	-45.681	9.181.827

Likvidnostno tveganje

Izpostavljenost skupine likvidnostnemu tveganju je zmerna. Cilji za prihodnje poslovno leto so:

- poslovanje z dobičkom,
- vzdrževanje EBITDA marže,
- investicije v prihodnjem letu v višini amortizacije,
- 100% pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri ter s tem nadaljevanje vzpostavljanja ustrezne finančne strukture skupine.

Neuravnoteženost denarnih tokov uravnavamo z revolving posojili.

Obvladovanje tveganja spremembe poštene vrednosti

Dobro ime

Analiza občutljivosti dobrega imena

Skupina je izvedla analizo občutljivosti bodočih denarnih tokov denar ustvarjajoče enote, kateri je pripisano dobro ime, in sicer ob predpostavki spremembe diskontne stopnje (WACC) in dolgoročne stopnje rasti (g) za $\pm 0,5$ odstotne točke.

Ključne predpostavke		Sprememba ključnih predpostavk		Vpliv spremembe na nadomestljivo vrednost		
Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Skupaj
od 8,56 %	3%	0,5	-0,5	-559.000	-7.275.000	-7.834.000
do 11,37%		-0,5	0,5	569.000	8.372.000	8.941.000

Učinki predpostavljenega povečanja diskontne stopnje za 0,5 odstotne točke in hkratnega znižanja dolgoročne stopnje rasti za 0,5 odstotne točke, bi se odrazili kot zmanjšanje bodočih denarnih tokov za 7.837.000 EUR. Kljub temu bi nadomestljiva vrednost sredstva še vedno presegala knjigovodsko vrednost (vključno s pripadajočimi naložbami, razmerji s kupci in dobrim imenom).

Izvedeni finančni instrumenti

Skupina ima izvedene finančne instrumente, vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer sredstva v višini 5.179 EUR ter obveznosti v višini 70.313 EUR, kar predstavlja še ne zapadle finančne instrumente, za katere se tveganje poštene vrednosti kaže v nihanju borznih tečajev.

Navedeno vpliva na višino teh terjatev in/ali obveznosti in posledično na rezultat ob njihovi odsvojitvi.

Pregled izvedenih finančnih instrumentov na dan 31.3.2025

v evrih	Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Finančne obveznosti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa
Kratkoročni finančni instrumenti	5.179	70.313
Surovine	5.179	70.313
Skupaj	5.179	70.313

Pregled izvedenih finančnih instrumentov na dan 31.3.2024

v evrih	Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Finančne obveznosti po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa
Nekratkoročni finančni instrumenti	677.799	0
Obrestna zaščita	677.799	0
Kratkoročni finančni instrumenti	17.056	59.917
Surovine	17.056	59.917
Skupaj	694.855	59.917

Pregled gibanja izvedenih finančnih instrumentov

Leto 2024/25

v evrih	po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj	po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Nekratkoročni finančni instrumenti	sredstva			obveznosti		
Stanje 1.4.2024	0	677.799	677.799	0	0	0
Prodaje	0	-478.812	-478.812	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti	0	-198.987	-198.987	0	0	0
Stanje 31.3.2025	0	0	0	0	0	0
Kratkoročni finančni instrumenti	sredstva			obveznosti		
Stanje 1.4.2024	0	17.056	17.055	0	59.917	59.917
Nakupi	381.832	0	381.832	0	0	0
Prodaje	-378.554	-417.402	-795.955	0	-362.808	-362.808
Sprememba poštene vrednosti	-3.278	234.405	231.127	0	252.138	252.138
Druge preklasifikacije	0	170.787	170.787	0	120.633	120.633
Tečajne razlike	0	333	333	0	432	432
Stanje 31.3.2025	0	5.179	5.179	0	70.313	70.312

Leto 2023/24

v evrih	po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj	po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	po poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Nekratkoročni finančni instrumenti	sredstva			obveznosti		
Stanje 1.4.2023	0	956.547	956.547	0	155.649	155.649
Prodaje	0	-379.324	-379.324	0	-303.627	-303.627
Sprememba poštene vrednosti	0	100.576	100.576	0	71.050	71.050
Druge preklasifikacije	0	0	0	0	75.906	75.906
Tečajne razlike	0	0	0	0	1.022	1.022
Stanje 31.3.2024	0	677.799	677.799	0	0	0
Kratkoročni finančni instrumenti	sredstva			obveznosti		
Stanje 1.4.2023	10.800	0	10.800	19.187	128.505	147.692
Prodaje – zmanjšanja	-431	-29.028	-29.459	-50.841	332.264	281.423
Sprememba poštene vrednosti	0	-3.100	-3.100	13.106	232.579	245.685
Druge preklasifikacije	0	48.815	48.815	18.548	-634.267	-615.719
Tečajne razlike	-10.369	369	-10.000	0	836	836
Stanje 31.3.2024	0	17.056	17.056	0	59.917	59.917

Analiza občutljivosti finančnih instrumentov po poštenu vrednosti je bila narejena ob predpostavki rasti vrednosti indeksa v višini 10%, kar bi pomenilo zmanjšanje oziroma povečanje vrednosti obveznosti za 203.832 EUR.

Analiza občutljivosti izvedenih finančnih instrumentov po poštenu vrednosti na dan 31.3.2025

Tveganje spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov	31.3.2025	Sprememba indeksa	
		-10%	10%
Pobotana vrednost finančnih instrumentov (+terjatev/ - obveznost)	-65.134	138.699	-268.965
Bruto vrednost obveznosti iz finančnih instrumentov po poštenu vrednosti	2.038.322	-203.832	203.832
Vpliv na izkaz poslovnega izida		203.832	-203.832

Hierarhija poštene vrednosti

Skupina ocenjuje, da je knjigovodska vrednost finančnih sredstev in finančnih obveznosti dovolj natančen približek za njihove poštene vrednosti, razen izvedenih finančnih instrumentov, ki so evidentirani po poštenu vrednosti.

Finančni instrumenti za zakup borznih surovin so bili vrednoteni na osnovi veljavnih tečajev borze London Metal Exchange. Poštena vrednost obrestnega ščitenja predstavlja sedanjo vrednost bodočih terjatev teh instrumentov do njihovega dospetja.

Poštena vrednost na dan 31.3.2025

	Knjigovodska vrednost na dan 31.3.2025	Vrednotenje po poštenu vrednosti			Knjigovodska vrednost z dovolj natančnim približkom poštenu vrednosti
		1. raven	2. raven	3. raven	
v evrih					
Sredstva merjena po poštenu vrednosti					
Terminske pogodbe za varovanje pred tveganji	5.179	5.179	0	0	0
Skupaj	5.179	5.179	0	0	0
Sredstva merjena po nabavni vrednosti					
Dana posojila in depoziti	2.315.966	0	0	0	2.315.966
Poslovne terjatve	24.259.858	0	0	0	24.259.858
Druga finančna sredstva	539.945	0	0	0	539.945
Denar in denarni ustrezniki	9.444.631	0	0	0	9.444.631
Skupaj	36.560.400	0	0	0	36.560.400
Obveznosti merjene po poštenu vrednosti					
Terminske pogodbe za varovanje pred tveganji	70.313	70.313	0	0	0
Skupaj	70.313	70.313	0	0	0
Obveznosti merjene po odplačni vrednosti					
Prejeta posojila	25.843.820	0	0	0	25.843.820
Izdane obveznice	13.500.000	0	0	0	13.500.000
Druge finančne obveznosti	14.182.529	0	0	0	14.182.529
Poslovne obveznosti	30.139.305	0	0	0	30.139.305
Skupaj	83.665.655	0	0	0	83.665.655

Poštena vrednost na dan 31.3.2024

	Knjigovodska vrednost na dan 31.3.2024	Vrednotenje po poštenu vrednosti			Knjigovodska vrednost z dovolj natančnim približkom poštenu vrednosti
		1. raven	2. raven	3. raven	
v evrih					
Sredstva merjena po poštenu vrednosti					
Obrestna kapica	677.799	0	677.799	0	0
Terminske pogodbe za varovanje pred tveganji	17.056	17.056	0	0	0
Skupaj	694.855	17.056	677.799	0	0
Sredstva merjena po nabavni vrednosti					
Dana posojila in depoziti	2.701.609	0	0	0	2.701.609
Poslovne terjatve	23.440.614	0	0	0	23.440.614
Druga finančna sredstva	163.113	0	0	0	163.113
Denar in denarni ustrezniki	8.451.844	0	0	0	8.451.844
Skupaj	34.594.068	0	0	0	34.594.068
Obveznosti merjene po poštenu vrednosti					
Terminske pogodbe za varovanje pred tveganji	59.917	59.917	0	0	0
	0	0			
Skupaj	59.917	59.917	0	0	0
Obveznosti merjene po odplačni vrednosti					
Prejeta posojila	33.613.384	0	0	0	33.613.384
Izdane obveznice	13.500.000	0	0	0	13.500.000
Druge finančne obveznosti	17.285.743	0	0	0	17.285.743
Poslovne obveznosti	36.450.220	0	0	0	36.450.220
Skupaj	100.849.347	0	0	0	100.849.347

Pojasnilo 32

Poročanje po poslovnih segmentih

Konsolidiran izkaz finančnega položaja po poslovnih segmentih na dan 31.3.2025

v evrih	Skupaj	Uskupinjevalni popravki	Evropa	Amerika	Azija	Avstralazija
Sredstva	162.348.991	-91.454.978	192.693.234	14.363.815	21.054.739	25.692.180
Nekratkoročna sredstva	86.716.195	-69.784.082	133.140.556	4.923.962	7.625.362	10.810.398
Nepremičnine, naprave in oprema	45.527.057	-1.977.777	35.765.194	3.870.691	2.988.524	4.880.426
Neopredmetena sredstva	34.472.813	30.477.399	3.885.006	0	36.050	74.358
Delnice in deleži v odvisnih družbah	0	-94.178.970	88.261.812	0	3.171.125	2.746.032
Druge nekratkoročna finančna sredstva	99.921	0	33.307	0	0	66.615
Dana posojila	0	-4.452.559	860.000	0	1.298.483	2.294.076
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.579.768	-155.714	2.579.768	0	0	155.714
Odložene terjatve za davek	4.036.635	503.538	1.755.469	1.053.271	131.180	593.178
Kratkoročna sredstva	75.632.795	-21.670.896	59.552.678	9.439.853	13.429.378	14.881.783
Zaloge	39.907.488	-424.857	23.250.944	5.004.241	3.183.950	8.893.210
Poslovne terjatve	22.239.634	-14.672.975	21.206.731	4.432.762	7.319.363	3.953.753
Pogodbena sredstva	1.362.645	0	1.362.645	0	0	0
Kratkoročna finančna sredstva	2.678.398	-6.573.065	8.906.018	0	0	345.445
Denar in denarni ustrezniki	9.444.631	0	4.826.341	2.851	2.926.065	1.689.375
Kapital	69.957.736	-65.077.535	117.020.982	6.639.841	10.959.399	415.049
Kapital večinskih lastnikov	69.876.101	-65.077.536	117.020.982	6.639.841	10.877.766	415.049
Vpoklicani kapital	21.397	-38.302.633	30.840.038	11.562	7.347.993	124.437
Kapitalske rezerve	68.915.932	-7.476.775	68.955.932	5.869.858	39.054	1.527.862
Rezerve iz dobička	2.140	-2.486.264	2.488.404	0	0	0
Rezerve za pošteno vrednost	-184.890	0	-184.890	0	0	0
Prevedbene rezerve	-338.659	85.283	54.616	33.404	-327.374	-184.588
Zadržani dobički	1.460.182	-16.897.146	14.866.881	725.016	3.818.093	-1.052.662
Kapital manjšinskih lastnikov	81.634	1	0	0	81.633	0
Obveznosti	92.391.255	-26.377.442	75.672.252	7.723.974	10.095.340	25.277.131
Nekratkoročne obveznosti	28.382.034	-6.621.382	20.224.118	1.028.251	1.673.483	12.077.563
Rezervacije	1.751.832	0	1.603.553	0	18.095	130.184
Nekratkoročno razmejeni prihodki	1.513.208	0	1.513.208	0	0	0
Posojila	12.780.665	-9.081.126	11.462.985	0	1.453.629	8.945.177
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	8.959.189	-32.590	5.644.372	168.773	195.365	2.983.268
Odložene obveznosti za davek	3.377.140	2.492.334	0	859.478	6.394	18.934
Kratkoročne obveznosti	64.009.221	-19.756.060	55.448.133	6.695.723	8.421.856	13.199.568
Posojila	13.063.155	-4.907.881	7.630.413	5.461.143	552.942	4.326.537
Druge kratkoročne finančne obveznosti	18.793.653	-2.616.801	18.375.579	208.771	547.999	2.278.105
Poslovne in druge obveznosti	32.152.412	-12.231.379	29.442.141	1.025.809	7.320.915	6.594.926
Skupaj kapital in obveznosti	162.348.990	-91.454.977	192.693.233	14.363.816	21.054.738	25.692.180

Konsolidiran izkaz finančnega položaja po poslovnih segmentih na dan 31.3.2024

v evrih	Skupaj	Uskupinjevalni popravki	Evropa	Amerika	Azija	Avstralazija
Sredstva	178.653.400	-92.669.729	204.795.196	15.897.883	23.265.792	27.364.258
Nekratkoročna sredstva	95.650.290	-75.056.655	144.655.250	5.125.549	9.235.708	11.690.438
Nepremičnine, naprave in oprema	51.676.972	-2.282.719	41.732.828	4.232.450	3.752.085	4.242.327
Neopredmetena sredstva	36.786.390	32.228.324	4.405.458	0	61.052	91.557
Delnice in deleži v odvisnih družbah	0	-94.217.592	88.179.499	0	3.174.493	2.863.599
Druge nekratkoročna finančna sredstva	795.529	-195.865	921.928	0	0	69.466
Dana posojila	0	-11.049.691	5.101.540	0	2.120.358	3.827.792
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.569.554	-115.181	2.569.554	0	0	115.181
Odložene terjatve za davek	3.821.844	576.069	1.744.442	893.099	127.720	480.515
Kratkoročna sredstva	83.003.111	-17.613.074	60.139.946	10.772.334	14.030.084	15.673.821
Zaloge	44.889.664	-513.010	27.337.357	5.763.224	3.388.249	8.913.843
Poslovne terjatve	21.697.264	-16.400.065	19.755.664	4.971.154	8.250.867	5.119.643
Pogodbena sredstva	5.200.292	0	5.200.292	0	0	0
Kratkoročna finančna sredstva	2.764.047	-700.000	3.364.028	0	0	100.019
Denar in denarni ustrezniki	8.451.844	0	4.482.605	37.956	2.390.968	1.540.316
Kapital	70.727.221	-66.173.716	116.040.729	7.003.263	10.741.317	3.115.628
Kapital večinskih lastnikov	70.655.436	-66.173.716	116.040.729	7.003.263	10.669.532	3.115.628
Vpoklicani kapital	21.398	-38.295.133	30.832.539	11.562	7.347.993	124.437
Kapitalske rezerve	68.915.932	-7.476.775	68.955.932	5.869.858	39.054	1.527.862
Rezerve iz dobička	750	-2.822.579	2.823.329	0	0	0
Rezerve za pošteno vrednost	327.278	0	327.278	0	0	0
Prevedbene rezerve	-244.541	100.832	74.183	33.525	-287.377	-165.704
Zadržani dobički	1.634.620	-17.680.061	13.027.469	1.088.316	3.569.862	1.629.033
Kapital manjšinskih lastnikov	71.785	0	0	0	71.785	0
Obveznosti	107.926.179	-26.496.014	88.754.466	8.894.620	12.524.475	24.248.630
Nekratkoročne obveznosti	49.506.667	-9.155.401	39.295.684	1.120.992	3.180.322	15.065.070
Rezervacije	1.643.750	0	1.550.113	0	0	93.637
Posojila	18.229.555	-11.637.132	15.344.785	0	2.378.848	12.143.054
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	25.956.158	-271.491	22.271.947	377.684	798.558	2.779.460
Odložene obveznosti za davek	3.677.204	2.753.222	128.838	743.309	2.917	48.919
Kratkoročne obveznosti	58.419.512	-17.340.612	49.458.782	7.773.628	9.344.153	9.183.560
Posojila	15.383.829	-1.028.004	8.385.547	6.277.991	605.607	1.142.689
Druge kratkoročne finančne obveznosti	4.889.930	-2.503.104	5.098.134	199.402	599.379	1.496.119
Poslovne in druge obveznosti	38.145.752	-13.510.298	35.675.895	1.296.235	8.139.167	6.544.753
Obveznosti za dividende	0	-299.207	299.207	0	0	0
Skupaj kapital in obveznosti	178.653.399	-92.669.729	204.795.195	15.897.883	23.265.792	27.364.258

Konsolidiran izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih za 2024/25

v evrih	Skupaj	Uskupinjevalni popravki	Evropa	Amerika	Azija	Avstralazija
Tekoče poslovanje						
Prihodki od prodaje	167.359.322	-42.040.054	141.149.140	16.143.343	19.693.821	32.413.073
Sprememba vrednosti zalog	-2.404.740	0	-2.404.000	42.587	-43.328	0
Drugi prihodki	2.137.351	0	1.933.424	1.867	161.077	40.984
Stroški prodanega blaga	-19.072.697	33.445.634	-24.227.319	-3.518.410	-8.960.351	-15.812.250
Stroški materiala	-55.687.959	154.022	-46.658.124	-4.143.228	-4.654.645	-385.983
Stroški storitev	-33.401.529	8.188.888	-31.135.568	-2.199.616	-1.681.870	-6.573.363
Stroški dela	-37.541.953	134.517	-23.849.175	-5.361.367	-1.971.230	-6.494.697
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	-12.132.978	438.657	-9.105.278	-874.113	-1.156.331	-1.435.913
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-2.375.183	-1.750.924	-562.638	0	-25.069	-36.552
Drugi odhodki	-2.550.434	0	-1.935.684	-97.865	-69.375	-447.510
Poslovni izid iz poslovanja	4.329.200	-1.429.260	3.204.777	-6.802	1.292.696	1.267.787
Finančni prihodki	533.257	-4.639.722	4.167.397	95.240	78.830	831.513
Finančni odhodki	-3.903.474	6.590.774	-5.645.099	-487.395	-207.870	-4.153.884
Izid financiranja	-3.370.217	1.951.052	-1.477.702	-392.155	-129.040	-3.322.371
Poslovni izid pred davki	958.983	521.792	1.727.075	-398.956	1.163.656	-2.054.584
Obračunani davek	-1.299.392	0	-335.364	-8.704	-158.906	-796.418
Odloženi davek	408.082	188.356	5.784	44.360	275	169.306
Čisti poslovni izid iz tekočega poslovanja	67.672	710.148	1.397.495	-363.300	1.005.025	-2.681.695
Ustavljeno poslovanje						
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	69.232	0	69.232	0	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	136.905	710.148	1.466.727	-363.300	1.005.025	-2.681.695
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	123.125	710.148	1.466.727	-363.300	991.244	-2.681.695
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	13.780	0	0	0	13.780	0

Konsolidiran izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih za 2023/24

v evrih	Skupaj	Uskupinjevalni popravki	Evropa	Amerika	Azija	Avstralazija
Tekoče poslovanje						
Prihodki od prodaje	164.249.315	-43.973.869	138.861.712	18.428.664	19.100.109	31.832.700
Sprememba vrednosti zalog	-340.883	0	138.912	-185.738	-55.825	-238.232
Drugi prihodki	2.292.768	0	2.196.415	830	43.064	52.459
Stroški prodanega blaga	-18.935.993	35.643.015	-23.806.581	-6.781.863	-8.271.188	-15.719.375
Stroški materiala	-60.140.377	296.912	-51.147.912	-4.159.697	-4.753.429	-376.251
Stroški storitev	-31.229.382	7.496.657	-30.170.893	-1.521.711	-1.544.643	-5.488.793
Stroški dela	-35.567.879	181.987	-22.384.730	-5.310.847	-1.901.091	-6.153.198
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	-12.104.532	492.432	-9.348.087	-896.549	-1.141.144	-1.211.184
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-2.298.341	-1.848.067	-394.374	0	-20.632	-35.268
Drugi odhodki	-4.185.282	-2.700.197	-924.999	-69.014	-20.592	-470.480
Poslovni izid iz poslovanja	1.739.413	-4.411.131	3.019.464	-495.926	1.434.629	2.192.378
Finančni prihodki	532.523	-3.321.794	2.592.003	89.602	27.405	1.145.308
Finančni odhodki	-4.357.885	10.060.523	-12.517.182	-475.125	-354.696	-1.071.406
Izid financiranja	-3.825.361	6.738.729	-9.925.179	-385.523	-327.290	73.902
Poslovni izid pred davki	-2.085.948	2.327.598	-6.905.715	-881.449	1.107.338	2.266.280
Obračunani davek	-908.769	0	-163.656	-3.625	-179.513	-561.975
Odloženi davek	513.989	727.509	-381.389	194.108	16.637	-42.876
Čisti poslovni izid iz tekočega poslovanja	-2.480.729	3.055.107	-7.450.761	-690.966	944.463	1.661.429
Ustavljeno poslovanje						
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	-1.203.216	0	-1.203.216	0	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-3.683.945	3.055.107	-8.653.978	-690.966	944.463	1.661.429
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	-3.718.637	3.055.108	-8.653.978	-690.966	909.770	1.661.429
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	34.693	0	0	0	34.693	0

Pojasnilo 33

Posli z revizijsko družbo

Pogodbena vrednost storitev revidiranja, ki jih je za skupino opravila družba Grant Thornton Audit d.o.o., za poslovno leto 2024/25 je znašala 62.000 EUR brez DDV. V poslovnem letu 2024/25 družba Grant Thornton Audit d.o.o. ni opravila drugih storitev.

8. DOGODKI PO ZAKLJUČKU POSLOVNEGA LETA

Po koncu poslovnega leta ni prišlo do pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na finančne izkaze skupine po stanju na dan 31.3.2025.

9. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Izjava o odgovornosti posloводства

Posloводство družbe Titus Group d.o.o. je odgovorno za pripravo konsolidiranega letnega poročila Skupine Titus Group ter konsolidiranih računovodskih izkazov na način, ki zainteresirani javnosti prikazuje resnično in pošteno sliko finančnega položaja in izidov poslovanja skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.3.2025.

Posloводство potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja.

Posloводство je odgovorno za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonnosti. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Posloводство potrjuje, da so konsolidirani računovodski izkazi s pojasnili za skupino pripravljeni na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v roku pet let po poteku leta, v katerem je bilo treba davek odmeriti, preverijo poslovanje skupine, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatnih obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov ter dajatev. Posloводство izjavlja, da ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Posloводство:

Robert Henry Appleby
Direktor



Joseph Henry Appleby
Direktor



Anđeljko Burić
Direktor



Koper, 30.9.2025

10. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

družbenikom družbe Titus Group d.o.o.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Linhartova 11a
1000 Ljubljana

Reg. št.: 1/29721/00
Os. kapital: EUR 8.763,00
Št. vpisa v reg. rev. družb:
RD-A-48/97

T +386 1 434 18 00
E office@si.gt.com
W grantthornton.si
L grant-thornton-slovenia

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe Titus Group d.o.o. in njenih odvisnih družb (skupine), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. marca 2025 ter konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o teh računovodskih usmeritvah in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja skupine na dan 31. marca 2025 ter njene finančne uspešnosti in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

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

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen konsolidiranih računovodskih izkazov in našega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

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

V povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja skupine, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi poznavanja in razumevanja skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega konsolidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidiranimi računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev; in
- pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb oz. poslovnih aktivnosti v skupini, da bi izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za načrtovanje, nadzor in izvedbo revizije konsolidiranih računovodskih izkazov. Odgovorni smo za naše mnenje.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Grant Thornton Audit d.o.o.
Ljubljana, 30. september 2025

Pooblaščen revizor:
Tomaž Mahnič



Kazalo pojasnil

Pojasnilo 1	Nepremičnine, naprave in oprema.....	44
Pojasnilo 2	Neopredmetena sredstva	46
Pojasnilo 3	Druga nekratkoročna finančna sredstva	48
Pojasnilo 4	Nekratkoročne poslovne terjatve	49
Pojasnilo 5	Odložene terjatve in odložene obveznosti za davek	49
Pojasnilo 6	Zaloge	52
Pojasnilo 7	Poslovne in druge terjatve	52
Pojasnilo 8	Pogodbena sredstva	52
Pojasnilo 9	Kratkoročna finančna sredstva	52
Pojasnilo 10	Denar in denarni ustrezniki	53
Pojasnilo 11	Kapital	53
Pojasnilo 12	Rezervacije	55
Pojasnilo 13	Nekratkoročno razmejeni prihodki	56
Pojasnilo 14	Nekratkoročna posojila	56
Pojasnilo 15	Druge nekratkoročne finančne obveznosti	57
Pojasnilo 16	Kratkoročna posojila	58
Pojasnilo 17	Druge kratkoročne finančne obveznosti	59
Pojasnilo 18	Poslovne in druge obveznosti	59
Pojasnilo 19	Prihodki od prodaje	60
Pojasnilo 20	Drugi prihodki	60
Pojasnilo 21	Stroški materiala	60
Pojasnilo 22	Stroški storitev	61
Pojasnilo 23	Stroški dela	61
Pojasnilo 24	Amortizacija	62
Pojasnilo 25	Drugi odhodki	62
Pojasnilo 26	Finančni izid	62
Pojasnilo 27	Stroški delovanja na področju raziskav in razvoja	63
Pojasnilo 28	Davki in efektivna davčna stopnja	63
Pojasnilo 29	Posli s povezanimi osebami	64
Pojasnilo 30	Najemi	64
Pojasnilo 31	Ustavljeno poslovanje	65
Pojasnilo 32	Finančni instrumenti in obvladovanje finančnih tveganj	65
Pojasnilo 33	Poročanje po poslovnih segmentih	74
Pojasnilo 34	Posli z revizijsko družbo	77

Titus Group
Titus Group d.o.o.
Ferrarska ulica 12
SI-6000 Koper
Slovenija

+386 5 9077 072
+386 5 9077 071 Fax

info.titusgroup@titusplus.com
www.titusplus.com

Imetniki obveznic TIG1

Koper, 30.9.2025



ZADEVA: Potrdilo o izpolnjevanju finančnih zavez skladno s Predstavitvenim dokumentom za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. z oznako TIG1 v trgovanje na SI ENTER Advance iz januarja 2023 (v nadaljevanju »Predstavitveni dokument«)

Spoštovani,

Sklicujemo se na Predstavitveni dokument in vam posredujemo Potrdilo o izpolnjevanju finančnih zavez. Pojmi definirani v Predstavitvenem dokumentu imajo enak pomen tudi v tem potrdilu, razen, če imajo v tem poročilu izrecno določen drugačen pomen.

Potrjujemo, da po stanju na dan 31.3.2025 družba Titus Group d.o.o. izpolnjuje vse finančne zaveze, določene v Predstavitvenem dokumentu, in ki temeljijo na revidiranih računovodskih izkazih skupine, kot sledi:

Finančna zaveza in kriterij **Realizirano v poslovnem letu, končanem na dan 31.3.2025:**

Razmerje Neto Dolg* / EBITDA** < 3,0*	1,6
Razmerje Kapital / Sredstva > ali = 30%**	43%

*Neto finančni dolg = finančni dolg zmanjšan za poslovne najeme – denar in denarju enakovredne naložbe

**EBITDA = čisti dobiček ali izguba – davki – odhodki za obresti - izredne ali izjemne postavke vključno s prevrednotenjem ter izgubami ali dobički teh sredstev – amortizacija

Neto dolg:	33,2 mio EUR
EBITDA	20,7 mio EUR

Potrjujemo, da dogodek Kršitve ni nastal in ne traja.

S spoštovanjem

Direktor:
Anđeljko Burić

Potrjujemo resničnost in pravilnost izračunov zgoraj navedenih finančnih zavez.
V imenu revizijske družbe Grant Thornton Audit d.o.o.:

Tomaž Mahnič
Pooblaščen revizor
Direktor

Addiko Bank d.d.
IBAN SI56 3300 0000 8694 886
SWIFT HAABSI22
LLOYDS BANK PLC
IBAN GB90 LOYD3065413569666
BIC LOYDGB21682

ID-št. za DDV/VAT Reg No. SI56842109
Matična št./Reg. No. 7290571000
Osnovni kapital 21.397,46 EUR

Podjetje je registrirano
pri Okrožnem sodišču v Kopru
Šrg št. 2017/13070