

Skupina Titus Group

Letno poročilo 2025/26

Kazalo

Poudarki poslovanja v poslovnem letu 2025/26 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 10
Upravljanje s kadri 11
Doseženi in načrtovani razvoj Skupine Titus Group 12
Aktivnosti Skupine Titus Group na področju raziskav in razvoja 12
Načrtovani razvoj Skupine Titus Group 12
Upravljanje tveganj 13
Poslovna tveganja in tveganja delovanja 13
Okoljsko poročilo 16
Izjava o upravljanju in politika raznolikosti 17
RAČUNOVODSKO POROČILO 19
1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 20
2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 21
3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA 22
4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV 23
5. KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA 25
6. SESTAVA SKUPINE TITUS GROUP 26
7. POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM 31
7.1. Povzetek pomembnih informacij o računovodskih usmeritvah in razkritja 34
7.2. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja 46
7.3. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida 65
7.4. Druga pojasnila 69
8. DOGODKI PO ZAKLJUČKU POSLOVNEGA LETA 79
9. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA 80
10. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA 81

Poudarki poslovanja v poslovnem letu 2025/26

Poslovanje skupine je v poslovnem letu 2025/26 potekalo v neugodnih makroekonomskih razmerah, zaznamovanih z geopolitičnimi negotovostmi, pritiski na stroške in nizkim zaupanjem potrošnikov ter posledično šibkim povpraševanjem po opremi za dom, v katero se vgrajujejo izdelki skupine. Nižji obseg poslovanja z obstoječimi kupci je skupina uspela delno nadomestiti z novo prodajo, izdelki in kupci. Skupina Titus Group je tako poslovno leto 2025/26 sklenila s 165,5 milijona EUR prihodkov od prodaje ter izidom iz poslovanja, ki je znašal 4,1 milijona EUR. Čisti poslovni izid je zabeležen v višini 0,7 milijona EUR. Ob hkratnem zadrževanju stroškov na nižjih ravneh in znižanju zalog, je bil realiziran tako višji poslovni izid kot tudi donos na vloženi kapital v primerjavi s predhodnim poslovnim letom.

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.

SKUPINA TITUS GROUP V POSLOVNEM LETU 2025/26

165,5 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje	**794 zaposlenih***	**3,6 milijonov evrov investicij**

Predstavitev Skupine Titus Group

Skupina Titus Group se primarno ukvarja z razvojem, proizvodnjo in trženjem pohištvenega 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 pečice, 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 vlogo 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 proizvajanja, za kar smo v zadnjih petih letih namenili slabih 41 milijonov evrov. Največji del sredstev smo namenili razvoju in lansiranju nove družine odmičnih spon, s katero želimo povečevati tržni delež predvsem v segmentu kuhinjskega pohištva, ter povečevanju proizvodnih zmogljivosti.

Skoraj vse družbe v Skupini Titus Group se ukvarjajo s proizvodnjo in/ali prodajo pohištvenega okovja in komponent. Izjema sta družbi Titus Technologies d.o.o. in FC – GROUP, d.o.o., ki proizvajata sisteme za avtomatizacijo komponent, ter TitusCast d.o.o., ki proizvaja 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.

Poslovno leto 2025/26: 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.

V oktobru 2025 je bila v poslovni register vpisana sprememba lastništva obvladujoče družbe, ko je gospod Robert H. Appleby del svojega poslovnega deleža prenesel na gospo Charline E. Appleby.

S februarjem 2026 je družba Titus Technologies d.o.o. postala večinski lastnik družbe FC - GROUP, 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 – Prevzem 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.

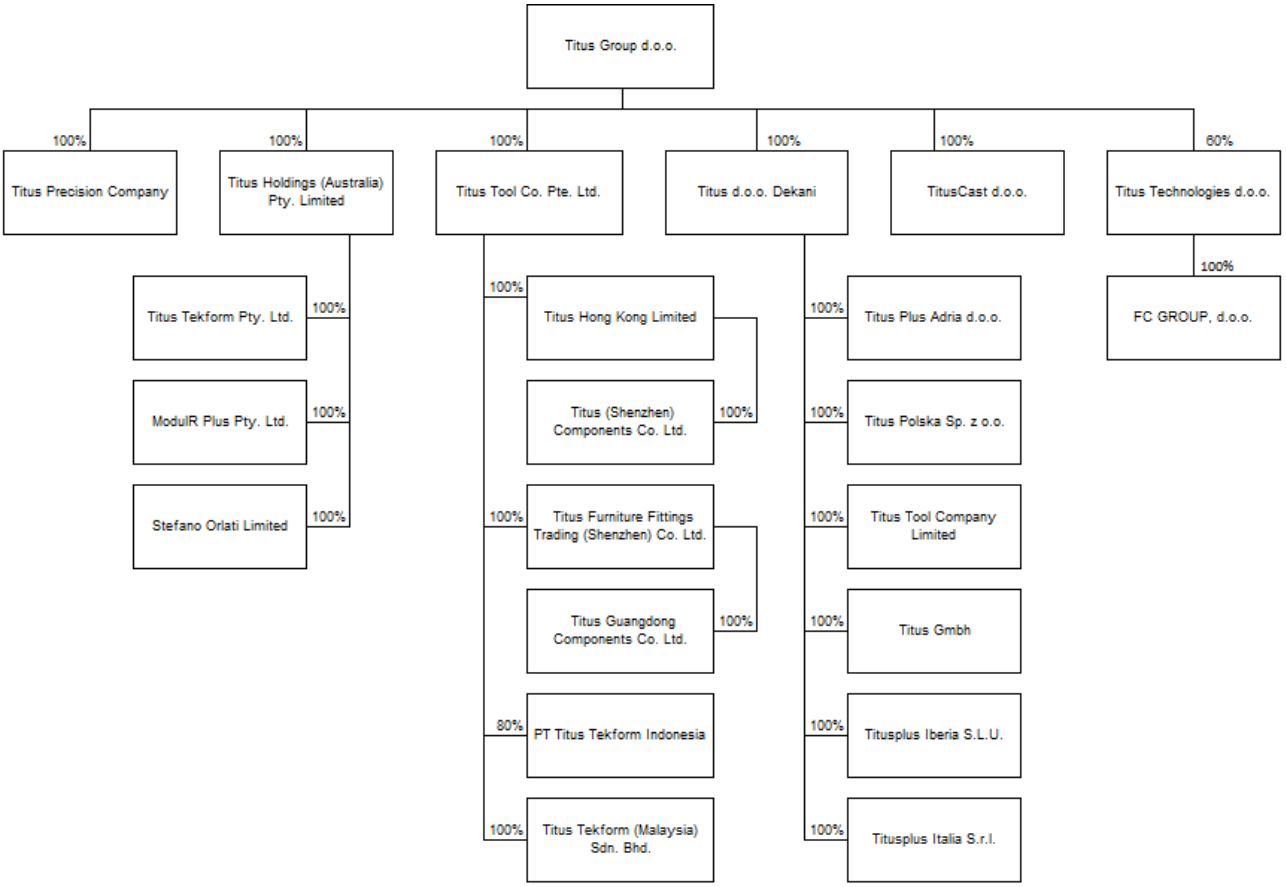
2025 – Titusovi električni stroji za litje LamaCaster.

Osebna 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.

Lastnik	31.3.2026		31.3.2025	
	delež	v %	delež	v %
Charline Elizabeth Appleby	917034/2139746	42,86	-	-
Robert Henry Appleby	316254/2139746	14,78	1238288/2139746	57,87
Joseph Henry Appleby	187500/2139746	8,76	187500/2139746	8,76
Amy Elizabeth Appleby	187500/2139746	8,76	187500/2139746	8,76
Thomas David Appleby	187500/2139746	8,76	187500/2139746	8,76
Laura Jane Appleby	187500/2139746	8,76	187500/2139746	8,76
Clare Annette Fairley	52616/2139746	2,46	52616/2139746	2,46
Graham Harold Geldeard	40602/2139746	1,90	40602/2139746	1,90
Erica Geldeard	40602/2139746	1,90	40602/2139746	1,90
Philip Edward Beddoe	17638/2139746	0,82	17638/2139746	0,82
Titus International Adria d.o.o.	5000/2139746	0,23	-	-

Vodstvo Titus Group d.o.o.

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

V poslovnem letu 2025/26 ni bilo sprememb.

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta

Pripojitev družbe FC – GROUP, d.o.o. k prevzemni družbi Titus Technologies d.o.o. je bila izvedena na obračunski dan 31.5.2026. Izbris je bil vpisan v sodni register 1.7.2026, s čimer je družba prenehala obstajati brez likvidacije, njeno premoženje ter vse pravice in obveznosti pa so prešli na prevzemno družbo kot univerzalnega pravnega naslednika.

POSLOVNO POROČILO

Pomembnejši podatki in analiza uspešnosti poslovanja Skupine Titus Group

Pogoji gospodarjenja

Globalna gospodarska rast je v zadnjem poslovnem letu ostala razmeroma stabilna, vendar se je dinamika postopoma umirjala zaradi povečane geopolitične negotovosti, višjih cen energije in učinkov trgovinskih omejitev. Rast je podpirala predvsem nadaljnja investicijska aktivnost v tehnološkem sektorju, zlasti na področju umetne inteligence in digitalne infrastrukture, ter postopno izboljševanje finančnih pogojev v drugi polovici obdobja.

Zaostrene razmere na Bližnjem vzhodu predstavljajo pomembno tveganje za globalno povpraševanje ter povečujejo volatilnost na energetskih trgih.

Inflacijski pritiski bodo vztrajali dlje časa, pri čemer se pričakuje, da bo inflacija v državah G20 v letu 2026 višja od predhodnih napovedi zaradi izrazite rasti svetovnih cen energentov.

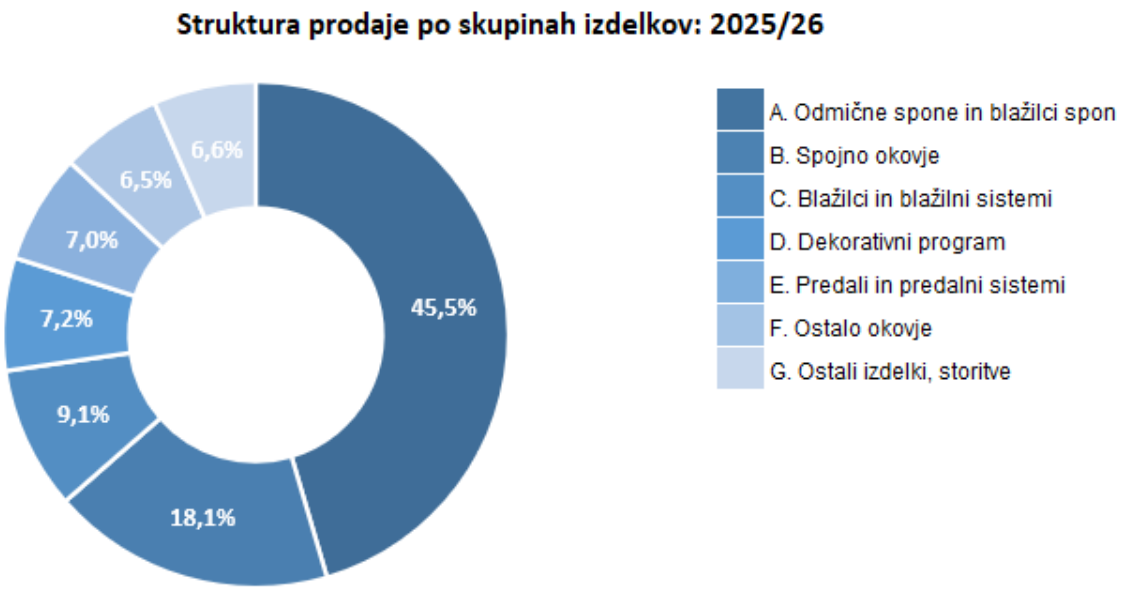
Vir: OECD (2026), OECD Economic Outlook, Volume 2026 Issue 1: Under Pressure, June 2026.

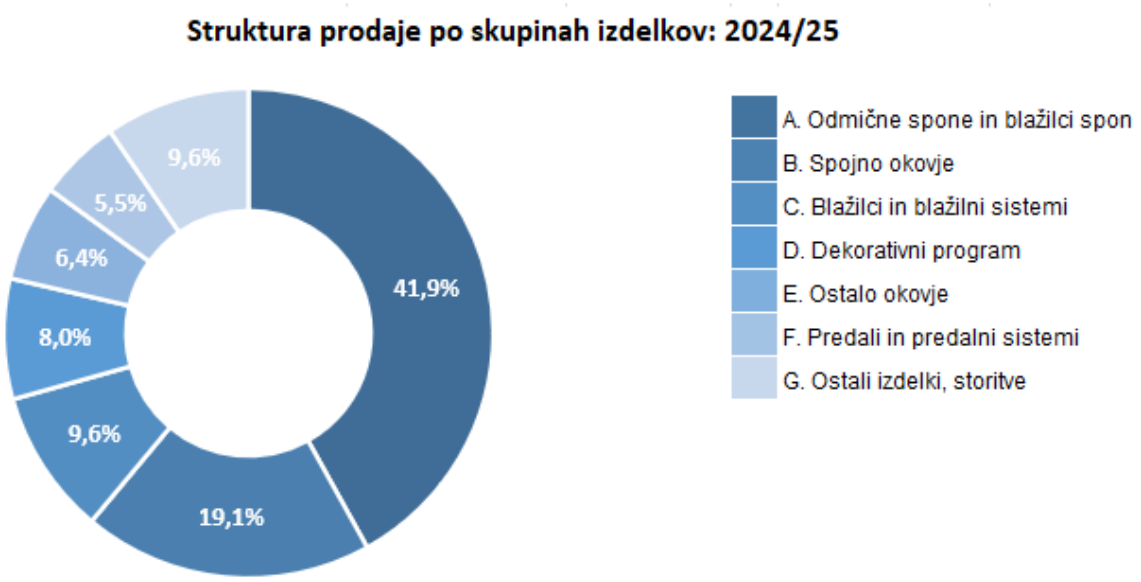
Prodaja

V poslovnem letu 2025/26 je Skupina Titus Group dosegla 165,5 milijonov EUR prihodkov od prodaje, kar je 1% manj od doseženega v predhodnem poslovnem letu.

Prodaja po skupinah izdelkov

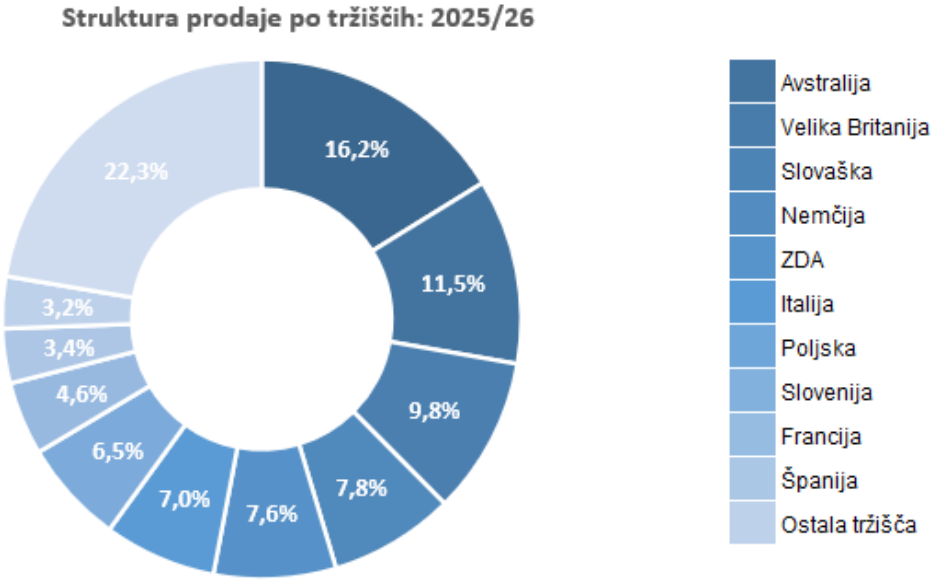
Od skupne vrednosti prodaje Skupine Titus Group je bil pretežni del, to je 45,5%, doseženih s prodajo odmičnih spon, tako navadnih kot blaženih, ter 18,1% s programom spojnega okovja. Vsi ostali programi predstavljajo 36,4% vrednosti celotne prodaje.

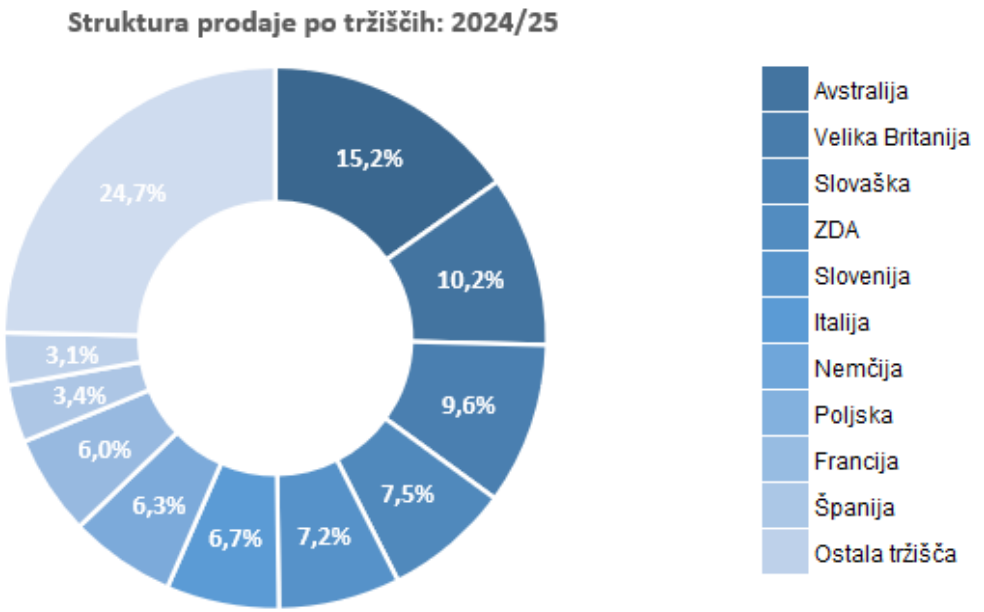




Prodaja po tržiščih

Skupina Titus Group je 16,2% celotne prodaje ustvarila na tržišču Avstralije, 11,5% na trgu Velike Britanije, na Slovaškem 9,8%, v Nemčiji 7,8%, na trgu ZDA 7,6%, ter na domačem trgu 4,6%. Preostalih 42,5% vrednosti prodaje je bilo realiziranih na vseh ostalih svetovnih tržiščih.




Struktura prodaje po tržiščih: 2024/25
15,2%
10,2%
9,6%
7,5%
7,2%
6,7%
6,3%
6,0%
3,4%
3,1%
24,7%
Avstralija
Velika Britanija
Slovaška
ZDA
Slovenija
Italija
Nemčija
Poljska
Francija
Španija
Ostala tržišča

Pomembnejši kazalci poslovanja Skupine Titus Group

Kazalniki	**2025/26**	**2024/25**
Čisti prihodki od prodaje v mio EUR	165,5	167,4
Število redno zaposlenih (letno povprečje)	794	833
Stopnja lastniškosti (kapital / obveznosti do virov sredstev)	0,42	0,43
Koeficient obračanja zalog proizvodov (prodani proizvodi v letu dni / povprečna zaloga proizvodov)	18,10	18,20
Koeficient gospodarnosti poslovanja (poslovni prihodki / poslovni odhodki)	1,02	1,03
Stopnja čiste dobičkovnosti prihodkov (čisti dobiček / prihodki)	0,00	0,00
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala (čisti dobiček obračunskega obdobja / povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja))	0,01	0,00
Neto finančni dolg*/EBITDA**	1,89	2,34
EBITDA** v mio EUR	18,20	18,84
Neto finančni dolg*/prilagojena EBITDA***	1,54	2,18
Prilagojena EBITDA*** v mio EUR	22,3	20,2

*Neto finančni dolg = finančni dolg – denar in denarju enakovredne naložbe
**EBITDA = poslovni izid iz poslovanja + amortizacija
***prilagojena EBITDA = dobiček ali izguba iz poslovanja + odpisi vrednosti - izredne ali izjemne postavke vključno s prevrednotenjem – amortizacija

Upravljanje s kadri

V poslovnem letu 2025/26 je skupina poslovala s povprečno (mesečno po stanju) 794 zaposlenimi delavci. Poleg tega je skupina zaradi spreminjajočih se prodajnih planov in intenzivnosti proizvodnje zaposlovala še okvirno 122 agencijskih delavcev in študentov.

Povprečno število zaposlenih	**2025/26**	**2024/25**	**Indeks**
Redno zaposleni	794	833	95,4
Agencijski delavci in študenti	122	79	154,4
Skupaj zaposleni	**916**	**912**	**100,4**

Aktivnosti na področju zagotavljanja kvalificirane delovne sile v prihodnosti

Skupina Titus Group je v poslovnem letu 2025/26 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« je v tem poslovnem letu dobil poseben pospešek na področju razvoja veščin, ki posebno pozornost namenjena uvajanju, pridobivanju in prenosu znanja, razvijanju veščin ter željenega obnašanja. Vse aktivnosti pripomorejo k izboljšanju učinkovitosti in produktivnosti v proizvodnih oddelkih. Z delom nadaljujejo tudi ostali stebri, ki pokrivajo področje sistema dnevnega upravljanja, področje zdravja in varstva pri delu in področje urejenosti po metodi 5S.

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

V poslovnem letu 2025/26 je Skupina Titus Group 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, produktnega vodenja in aplikativne elektrotehnike.

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 2025/26 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.

Program blažilne tehnologije smo razširili z novima družinama blažilcev, in sicer z mikro-blažilci in novo generacijo blažilca za vgradnjo v pečice. Učinkovitost in zanesljivost sestave sistemov Slidix smo izboljšali z novo-uvedenim sistemom za avtomatsko sestavo, ki je plod razvojnega dela interne enote Titus Technologies.

Nadaljevali smo razvojno delo na področju spojk in steznikov ter lansirali novi varianti steznika za vijačenje in edinstvenega jeklenega steznika Quickfit ter pritrjevalec hrbtišča. Vstopili smo na področje nizko-volumenskih sistemov za spajanje panelov višjega razreda. Razvojne resurse smo namenili tudi optimizaciji debeline materialov odmičnih spon in novim predalnim sistemom.

Na področju proizvodnje visoko serijskih livarskih strojev so bile glavne aktivnosti usmerjene v nadaljnji razvoj in industrializacijo nove generacije strojev E65, zasnovanih v skladu z načeli energetske učinkovitosti in zelenih tehnologij.

V okviru izboljševanja procesov smo posvečali veliko pozornost digitalizaciji procesov in zagnali projekte za vgradnjo in uporabo rešitev umetne inteligence.

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 spone, spojno okovje, blažilce in precizne komponente ter
d) sledenje štirim marketinškim načelom.

Nadaljujemo z investicijami v krepitev produktnega programa za globalni trg kuhinj ter v razvojne projekte za ohranjanje pozicije vodilne blagovne znamke na področju spojnega okovja; povečuje se obseg resursov namenjen razvoju in trženju predalov za kuhinje; program blažilcev Titus Kinetics usmerjamo predvsem v iskanje novih kupcev v sektorju bele tehnike, izvlečnih mehanizmov, notranjih vrat in drsnih sistemov ter kopalniških izdelkov in sistemov.

Geopolitične negotovosti in inflacija še naprej slabijo potrošniški sentiment ter kupno moč gospodinjstev. Zaradi teh razlogov za prihodnje leto načrtujemo ohranjanje prodaje na trenutnem nivoju, okrepljena prizadevanja za nadomestitev izgubljene prodaje ter osredotočenost na izboljšave procesov in zagotavljanje pričakovane dobičkonosnosti.

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 pooblaščene 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 poprodajnih 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 pohištvenega okovja, odmičnih spon in drugih sistemov za pohištvo, 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 testiranji 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. Ocenjujemo, da je izpostavljenost temu tveganju majhna do zmerna in je 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 zunanjimi 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). Skupina uporablja dvostopenjsko avtentikacijo za povečanje varnosti. S tem ukrepom je zagotovljena visoka raven informacijske zaščite in bistveno zmanjšano tveganje nepooblaščenega dostopa do internih sistemov.

Učinkovitost in varnost informacijskih sistemov ter varnostna tveganja se stalno spremljajo in periodično preizkuša. Preverjanja se izvajajo 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), v letu 2026 uspešna re-certifikacija, 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 2025/26 potrjuje, da Skupina Titus Group 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 2025/26 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 poslovnikom, 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 2025/26

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	31.03.2026	31.03.2025
Sredstva		**157.348.505**	**162.348.991**
Nekratkoročna sredstva		**74.509.826**	**86.716.196**
Nepremičnine, naprave in oprema	1	36.353.345	45.527.058
Neopredmetena sredstva	2	30.881.024	34.472.813
Dana posojila	3	300.000	0
Druga nekratkoročna finančna sredstva	3	102.472	99.921
Nekratkoročne poslovne terjatve	4	2.569.380	2.579.768
Pogodbena sredstva	8	425.471	0
Odložene terjatve za davek	5	3.878.135	4.036.635
Kratkoročna sredstva		**82.838.678**	**75.632.795**
Zaloge	6	38.843.344	39.907.488
Poslovne terjatve	7	22.064.487	22.239.634
Pogodbena sredstva	8	622.093	1.362.645
Kratkoročna finančna sredstva	9	3.713.474	2.678.398
Denar in denarni ustrezniki	10	17.595.280	9.444.631
Kapital	11	**66.597.186**	**69.957.737**
Kapital večinskih lastnikov		**66.618.257**	**69.876.102**
Vpoklicani kapital		21.398	21.398
Kapitalske rezerve		68.915.932	68.915.932
Rezerve iz dobička		2.140	2.140
Rezerve za pošteno vrednost		245.474	-184.890
Prevedbene rezerve		-1.025.280	-338.659
Zadržani dobički		-1.541.405	1.460.182
Kapital manjšinskih lastnikov		**-21.072**	**81.634**
Obveznosti		**90.751.319**	**92.391.255**
Nekratkoročne obveznosti		**39.185.957**	**28.382.034**
Rezervacije	12	1.927.421	1.751.832
Nekratkoročno razmejeni prihodki	13	43.045	1.513.208
Posojila	14	13.146.595	12.780.665
Druge nekratkoročne finančne obveznosti	15	19.539.005	8.959.189
Pogodbene obveznosti	8	1.520.222	0
Odložene obveznosti za davek	5	3.009.669	3.377.140
Kratkoročne obveznosti		**51.565.362**	**64.009.221**
Posojila	16	14.000.534	13.063.155
Druge kratkoročne finančne obveznosti	17	5.358.390	18.793.653
Poslovne in druge obveznosti	18	31.794.724	32.152.412
Pogodbene obveznosti	8	411.715	0
Skupaj kapital in obveznosti		**157.348.505**	**162.348.991**

2. KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v evrih	Pojasnilo	**2025/26**	**2024/25**
Tekoče poslovanje			
Prihodki od prodaje	19	165.452.385	167.359.322
Sprememba vrednosti zalog		-395.759	-2.404.740
Drugi prihodki	20	3.119.854	2.137.351
Stroški prodanega blaga		-15.502.669	-19.072.697
Stroški materiala	21	-57.209.420	-55.687.959
Stroški storitev	22	-35.086.653	-33.401.529
Stroški dela	23	-36.400.627	-37.541.953
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	24	-11.584.370	-12.132.978
Amortizacija neopredmetenih sredstev	24	-2.501.895	-2.375.183
Drugi odhodki	25	-5.781.793	-2.550.434
Poslovni izid iz poslovanja		**4.109.053**	**4.329.200**
Finančni prihodki		242.189	533.257
Finančni odhodki		-2.911.537	-3.903.474
Izid financiranja	26	**-2.669.348**	**-3.370.217**
Poslovni izid pred davki		**1.439.706**	**958.983**
Obračunani davek	28	-1.106.364	-1.299.392
Odloženi davek	5, 28	331.136	408.082
Čisti poslovni izid iz tekočega poslovanja		**664.477**	**67.672**
Ustavljeno poslovanje			
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	31	0	69.232
Čisti poslovni izid poslovnega leta		**664.477**	**136.905**
Čisti poslovni izid večinskega lastnika		919.556	123.125
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika		-255.079	13.780

3. KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v evrih	2025/26	2024/25
Čisti poslovni izid poslovnega leta	**664.477**	**136.905**
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Aktuarski dobički ali izgube iz pozaposlitvenih zaslužkov	-4.945	-36.795
Sprememba aktuarskih dobičkov ali izgub v prenesenem izidu	-6.501	16.513
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida		
Učinkoviti del spremembe v pošteni vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	558.088	-609.452
Prevedbene rezerve izkazov podjetij v tujini	-1.095.584	-258.328
Odloženi davek na učinkoviti del spremembe v pošteni vrednosti instrumentov za varovanje pred spremenljivostjo denarnih tokov	-122.779	134.080
Skupaj drugi vseobsegajoči donos	**-671.721**	**-753.982**
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	**-7.244**	**-617.078**
Celotni vseobsegajoči donos večinskih lastnikov	252.801	-626.928
Celotni vseobsegajoči donos manjšinskih lastnikov	-260.045	9.849

4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

v evrih	Pojasnilo	2025/26	2024/25
Denarni tok pri poslovanju			
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki		1.439.706	958.983
Poslovni izid obračunskega obdobja pred davki - ustavljeno poslovanje		0	69.232
Prilagoditve za:			
Amortizacija, odpisi in slabitve nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	24,25	17.252.515	14.522.533
Izgube pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	25	6.020	1.471
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	20	-28.550	-54.826
Odpisi in popravek vrednosti terjatev	25	215.644	161.045
Slabitev zalog	25	1.046.277	1.185.974
Neto tečajne razlike	26	-951.798	-435.781
Finančni prihodki	26	-155.796	-77.312
Finančni odhodki	26	2.899.917	3.900.196
Sprememba poštene vrednosti instrumentov varovanja pred tveganjem		238.577	0
Drugi prihodki		-375.133	-66.665
Sprememba rezervacij	12	79.811	38.646
Sprememba rezerve za pošteno vrednost instrumentov varovanja pred tveganjem	7,9,18	0	-578.562
Neto učinek finančnih instrumentov po pošteni vrednosti preko poslovnega izida		0	-3.278
Spremembe obratnega kapitala			
Sprememba poslovnih terjatev	4,7	1.058.007	-757.128
Sprememba zalog	6	17.866	3.796.202
Sprememba pogodbenih sredstev in obveznosti	8	2.207.979	3.837.647
Sprememba poslovnih obveznosti	18	-1.052.879	-6.346.057
Sprememba nekratkoročno razmejenih prihodkov	13	-1.515.223	1.513.208
Sprememba poštene vrednosti aktuarskih dobičkov/izgub		4.945	20.282
Prejete obresti	26	155.796	77.312
Plačane obresti	26	-2.635.009	-3.900.196
Plačani davek iz dobička	5,7,18,28	-1.142.430	-874.374
Prejemki iz finančnih instrumentov varovanja pred tveganjem		31.251	530.128
Čista denarna sredstva iz poslovanja		**18.797.492**	**17.518.680**
Denarni tok pri naložbenju			
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	20,25	69.015	66.808
Prejemki od prodaje, zmanjšanja finančnih naložb in danih posojil	3,9	205.226	400.526
Izdatki za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter sredstev s pravico do uporabe	1,2	-3.624.212	-4.029.725
Izdatki za nakup odvisnih družb		-1.458.000	0
Izdatki za nakup finančnih naložb in povečanje danih posojil	3,9	-1.241.233	-311.197
Denarna sredstva pridobljena s poslovno združitvijo		1.134.045	0
Čista denarna sredstva iz naložbenja		**-4.915.158**	**-3.873.588**

v evrih	Pojasnilo	2025/26	2024/25
Denarni tok pri financiranju			
Izdatki za vračilo posojil	14,16	-9.927.838	-9.613.447
Prejemki pri prejetih posojilih	14,16	11.397.322	1.994.528
Izdatki za vračilo glavnice iz najemov	15,17	-5.354.164	-5.009.591
Prejemki iz drugih finančnih obveznosti	15,17	6.302	-23.795
Prejemki iz obveznic	15,17	15.000.000	0
Izdatki iz obveznic	15,17	-13.500.000	0
Izplačane dividende	11	-3.513.307	0
Vplačila manjšinskih lastnikov		160.000	0
Čista denarna sredstva iz financiranja		**-5.731.685**	**-12.652.306**
Čisto povečanje / (zmanjšanje) denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		8.150.649	992.787
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		9.444.631	8.451.844
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		**17.595.280**	**9.444.631**

Zaradi boljše preglednosti in primerljivosti s postavkami denarnih tokov za poslovno leto 2025/26, so bili podatki za poslovno leto 2024/25 prilagojeni, in sicer:

- prejemki iz najemov so zmanjšali izdatke za nakup opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ter sredstev s pravico do uporabe v višini 130.626 EUR,
- Iz spremembe poslovnih terjatev in pogodbenih sredstev se izločijo pogodbena sredstva in se izkažejo ločeno,
- prejemki in izdatki iz izvedenih finančnih instrumentov se v pobotanem neto znesku izkažejo med spremembami obratnega kapitala,
- spremembe poštene vrednosti finančnih instrumentov se premestijo med prilagoditve ter
- spremembe poštene vrednosti aktuarskih dobičkov se premestijo med spremembe obratnega kapitala.

5. KONSOLIDIRAN IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA

Leto 2025/26

v evrih	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost - instrumenti varovanja pred tveganjem	Rezerve za pošteno vrednost - aktuarski dobički in izgube	Prevedbene rezerve	Zadržani dobički	Skupaj kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
Stanje 1.4.2025	**21.398**	**68.915.932**	**2.140**	**-95.597**	**-89.293**	**-338.659**	**1.460.181**	**69.876.102**	**81.634**	**69.957.736**
Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-3.510.645**	**-3.510.645**	**157.339**	**-3.353.307**
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	-3.500.000	**-3.500.000**	**-13.307**	**-3.513.307**
Vplačilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	**0**	**160.000**	**160.000**
Druge spremembe lastniškega kapitala	0	0	0	0	0	0	-10.645	**-10.645**	**10.645**	**0**
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	**0**	**0**	**0**	**435.309**	**-4.945**	**-686.622**	**509.059**	**252.801**	**-260.045**	**-7.244**
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	919.556	919.556	-255.079	664.477
Spremembe poštene vrednosti	0	0	0	435.309	-4.945	0	-6.501	423.862	0	423.862
- sprememba poštene vrednosti finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, zmanjšane za davek	0	0	0	435.309	0	0	0	435.309	0	435.309
- aktuarski dobički ali izgube, zmanjšane za davek	0	0	0	0	-4.945	0	-6.501	-11.447	0	-11.447
Uskupinjevalne tečajne razlike	0	0	0	0	0	-686.622	-403.996	-1.090.617	-4.966	-1.095.584
Spremembe v kapitalu	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Druge spremembe kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje zakonskih rezerv	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.3.2026	**21.398**	**68.915.932**	**2.140**	**339.712**	**-94.238**	**-1.025.280**	**-1.541.405**	**66.618.257**	**-21.072**	**66.597.186**

Leto 2024/25

v evrih	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost - instrumenti varovanja pred tveganjem	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**	**-52.498**	**-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**	**-36.795**	**-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	-36.795	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	-36.795	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**	**-89.293**	**-338.659**	**1.460.182**	**69.876.102**	**81.634**	**69.957.737**

6. SESTAVA SKUPINE TITUS GROUP

V konsolidirane računovodske izkaze Skupine Titus Group za leto, ki se je končalo 31.3.2026, so vključeni računovodski izkazi obvladujoče družbe Titus Group d.o.o. in izkazi obvladovanih družb.

Proti koncu poslovnega leta je družba Titus Technologies d.o.o. pridobila delež v višini 100% v družbi FC-GROUP, d.o.o., z obveznostjo za pogojno kupnino za 10% v višini 162.000 EUR.

Družba Titus Technologies d.o.o. je v poslovnem letu 2025/26 izvedla nakup družbe FC-GROUP, d.o.o., ki opravlja podobno dejavnost, in postala njen 100% lastnik. Poslovodstvo ocenjuje, da bodo nova znanja in izkušnje pozitivno vplivali na nadaljnje poslovanje družbe, še posebej z vidika okrepitve tehnološkega razvoja in učinkovitosti poslovanja ter sinergijskega učinka.

Sredstva, pridobljena s poslovno združitvijo

Pripoznana neto sredstva družbe FC-GROUP, d.o.o, ki se prvič konsolidirajo

Pripoznana sredstva	**2.749.591**
Nekratkoročna sredstva	**444.071**
Nepremičnine, naprave in oprema	52.010
Neopredmetena sredstva	81.324
Druge nekratkoročne finančne naložbe	10.737
Dana posojila	300.000
Kratkoročna sredstva	**2.305.520**
Poslovne terjatve	792.741
Pogodbena sredstva	368.287
Kratkoročna finančna sredstva	10.447
Denar in denarni ustrezniki	1.134.045
Pripoznane obveznosti	**836.217**
Nekratkoročne obveznosti	**121.250**
Rezervacije	76.191
Odloženi prihodki	45.059
Kratkoročne obveznosti	**714.967**
Obveznosti do države za davek od dohodka	307.642
Poslovne in druge obveznosti	407.325
Skupaj pripoznana neto sredstva	**1.913.374**
Dobiček iz izpogajanega nakupa 100%	293.374
Neto kupnina	**1.620.000**

vpliv na denarni tok	
Kupnina 90%	1.458.000
Pogojna kupnina 10%	162.000
Denarna sredstva na računih	1.134.045
Skupaj	**-485.955**

Kapital	**1.913.374**
Kapital večinskih lastnikov	**1.913.374**
Vpoklicani kapital	12.519
Rezerve iz dobička	1.252
Zadržani dobički	1.899.603
Kapital manjšinskih lastnikov	**0**

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	
	31.3.2026	31.3.2025	31.03.2026	31.03.2025	2025/26	2024/25	31.03.2026	31.03.2025	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Titus d.o.o. Dekani	100%	100%	39.108.174	36.040.536	449	464	80.683.088	80.683.088	2.644.281	880.519	114.041.716	109.869.046
Titus Technologies d.o.o.	60%	100%	-176.533	125.248	31	50	246.869	74.813	-1.154.736	-1.193.894	2.964.633	6.092.754
TitusCast d.o.o.	100%	100%	-84.763	7.452	7	0	7.500	7.500	-92.215	-48	1.789.549	0
FC GROUP, d.o.o.	100%	-	1.804.350	-	5	-	1.620.000	-	-109.024	-	318.781	-
Titus Plus Adria d.o.o.	100%	100%	88.542	85.024	2	2	159.673	159.673	3.518	7.098	204.111	214.983
Titus Polska Sp. z o.o.	100%	100%	715.885	631.566	5	5	1.659.000	1.659.000	100.745	157.926	3.548.096	3.289.230
TitusPlus Italia S.r.l.	100%	100%	504.736	272.082	5	5	60.000	60.000	232.654	198.721	4.277.546	3.798.635
TitusPlus Iberia S.L.U.	100%	100%	279.630	197.909	4	3	94.000	94.000	81.722	83.212	2.106.560	1.894.182
Titus Tool Company Limited	100%	100%	1.706.750	1.001.179	7	7	0	0	746.604	923.993	16.548.823	14.339.165
Titus GmbH	100%	100%	459.496	252.205	10	11	25.000	25.000	207.292	96.437	3.610.162	3.686.012
Titus Precision Company	100%	100%	6.058.772	6.639.841	77	79	2.513.663	2.513.663	-185.151	-363.300	13.757.323	16.240.450
Titus Holdings (Australia) Pty. Limited	100%	100%	-5.023.532	-4.714.378	14	15	1	1	-126.278	-3.004.385	2.075.488	1.504.715
Titus Tekform Pty. Limited	100%	100%	5.482.549	4.242.168	62	70	1.167.405	1.125.274	1.029.640	1.034.741	24.790.126	26.602.212
Stefano Orlati Limited	100%	100%	2.547.748	2.842.036	16	18	1.681.381	1.620.700	355.137	221.179	3.855.347	4.154.676
ModulR Plus Pty. Limited	100%	100%	-3.337.716	-1.954.777	8	9	60	58	-1.246.887	-933.230	2.179.173	1.023.966
Titus Tool Co. Pte. Ltd.	100%	100%	4.100.746	5.302.432	6	6	2.985.075	2.985.075	845.863	823.585	4.549.442	4.902.672
Titus Hong Kong Limited	100%	100%	830.737	1.003.833	0	0	1.043.747	1.109.663	-112.556	-157.626	5.866	14.326
Titus (Shenzhen) Components Co. Ltd.	100%	100%	3.020.266	3.128.232	0	0	956.775	1.017.198	-69.920	-30.119	39.684	258.860
Titus Guangdong Components Co. Ltd.	100%	100%	674.120	757.957	45	49	630.191	637.414	-72.550	216.387	5.965.575	7.159.537
Titus Furniture Fittings Trading (Shenzhen) Co. Ltd.	100%	100%	465.467	383.091	8	6	98.443	104.660	83.608	68.885	4.575.858	5.040.936
PT Titus Tekform Indonesia	80%	80%	361.822	408.165	33	33	284.240	302.190	-8.205	68.900	1.557.248	2.381.231
Titus Tekform (Malaysia) SDN. BHD.	100%	100%	-10.738	-24.311	1	1	0	0	13.823	15.013	179.954	176.165

Vodstvo družb v Skupini Titus Group na dan 31.3.2026

Naziv odvisne družbe	Naslov	Glavna dejavnost	Vodstvo
Titus d.o.o. Dekani	Dekani 5, 6271 Dekani, Slovenija	Proizvodnja pohištvenega 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	Martin Mihalič, direktor Anđeljko Burić, direktor Igor Rupnik, prokurist
TitusCast d.o.o.	Dekani 5, 6271 Dekani, Slovenija	Proizvodnja livarskih strojev	Igor Slavec, direktor Anđeljko Burić, prokurist
FC GROUP, d.o.o.	Ulica 15.maja 22B, 6000 Koper, Slovenija	Strojegradnja	Martin Mihalič, direktor Denis Kocjančič, direktor Igor Rupnik, prokurist
Titus Plus Adria d.o.o.	Industrijska cesta 13, 10431 Sveta Nedelja, Croatia	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 pohištva	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 pohištvenega 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 pohištvenega 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 31.3.2026**	**Povprečni tečaj april 2025 - marec 2026**
Poljski zlot	PLN	4,2890	4,2479
Ameriški dolar	USD	1,1498	1,1591
Avstralski dolar	AUD	1,6693	1,7535
Kitajski juan	CNY	7,9341	8,2292
Novozelandski dolar	NZD	2,0061	1,9745
Indonezijska rupija	IDR	19.506,24	19.245,15
Britanski funt	GBP	0,86833	0,86482
Malezijski ringgit	MYR	4,6555	4,8237

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 pohištvenega 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 31.3.2026.

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 25.9.2026.

Pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31.3.2026 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.

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

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

Sprejetje te spremembe obstoječega standarda 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 ukinitev 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 poglavitno dejavnost skupine, to je proizvodnjo in prodajo pohištvenega okovja. Ustavljeno poslovanje je podrobneje prikazano v pojasnilu 31.

Upoštevane 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 pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- finančnih sredstvih in finančnih obveznosti po pošteni vrednosti preko kapitala ter
- rezervacijah za odpravnine in jubilejne nagrade po sedanji vrednosti prihodnjih obveznosti.

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, 8 in 9),
- oceni udenarljive vrednosti terjatev (pojasnilo 7 in 32)
- oceni rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi (pojasnilo 12),
- oceni poštene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov varovanja pred tveganjem (pojasnilo 7, 9 ,17 in 18),
- preizkus oslabitve dobrega imena ter določitev nadomestljive vrednosti denar ustvarjajočih enot (pojasnilo 2),
- določitev poštene vrednosti pridobljenih sredstev in prevzetih obveznosti pri poslovnih združitvah (poglavje 6),
- oceni izkoristljivosti odloženih terjatev za davek in davčnih izgub (pojasnilo 5),
- oceni stopnje dokončanosti projektov ter pogodbenih sredstev in obveznosti (pojasnilo 8 in 19).

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 instrumentov varovanja pred tveganjem,
- slabitev terjatev in zalog,
- neizkoriščenih davčnih olajšav,
- davčnih izgub ter
- nepremičnin, naprav in opreme;

ter obveznosti za odložene davke iz naslova:

- amortizljivih neopredmetenih sredstev, ki so bila pripoznana pri 1. uskupinjevanju ter
- nepremičnin, naprav in opreme.

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, proizvajalno 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.

Stroški izposojanja se usredstvujejo, dokler je sredstvo v pripravi. Ko je sredstvo preneseno v uporabo, se stroški izposojanja ne usredstvujejo 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.

Skupina nima naprav, nepremičnin in opreme, za katere bi ob nabavi določila preostalo vrednost.

Amortizacija

Znesek amortizacije v vsakem obdobju je pripoznan v izkazu poslovnega izida. 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. 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
Proizvajalna oprema	od 2 do 15
Ostala oprema	od 2 do 10

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 poslovanja, nekratkoročne odložene stroške razvijanja, razmerja s kupci, dobro ime, druga neopredmetena sredstva ter neopredmetena sredstva v pridobivanju.

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.

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 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 proizvajalnih stroških, ki vključujejo neposredne stroške materiala, neposredne stroške dela, neposredne stroške storitev, neposredne stroške amortizacije in posredne proizvajalne 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. Drobni 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.

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.

Druga nefinančna sredstva

Med drugimi poslovnimi terjatvami skupina izkazuje dane predujme in varščine ter kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke.

Pogodbena sredstva in pogodbene obveznosti

Pogodbena sredstva in pogodbene obveznosti vključujejo sredstva ali obveznosti na podlagi pogodb s kupci, ki zajemajo kratkoročno nezaračunane prihodke za že izvedena dela na posamičnem pogodbeno dogovorjenem projektu skladno s stopnjo dokončanosti, zmanjšani za prejete predujme.

Finančna sredstva

Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo neizpeljana finančna sredstva in neizpeljane finančne obveznosti ter izpeljane finančne instrumente. Finančni instrumenti so izkazani po pošteni in po odplačni vrednosti. Poštena vrednost je cena, ki bi jo dosegli s prodajo sredstva oziroma bi jo plačali s prenosom obveznosti na podlagi urejenega posla med udeleženci na trgu na datum merjenja.

Neizpeljana finančna sredstva

Finančna sredstva po odplačni vrednosti

Med finančna sredstva po odplačni vrednosti skupina razvršča finančna sredstva, ki jih poseduje za pridobivanje pogodbenih denarnih tokov, ki predstavljajo izključno plačila glavnice in obresti od neporavnane glavnice. Med finančnimi sredstvi po odplačni vrednosti skupina izkazuje druge naložbe, dana posojila, poslovne in druge 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 pogodbena določila instrumenta, pogodbena stranka.

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.

Finančna sredstva po odplačni vrednosti so vključena med kratkoročna sredstva, razen za zapadlosti večje od 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja, ko so razvrščena med nekratkoročna sredstva.

Denar in denarni ustrezniki skupine zajemajo gotovino, vloge na vpogled na računih ter bančne depozite na odpoklic ali z rokom vezave do treh mesecev.

Neizpeljane finančne obveznosti

Neizpeljane finančne obveznosti Skupine zajemajo finančne, poslovne in druge obveznosti. Obveznosti se ob začetnem pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, povečani za transakcijske stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati poslu, po začetnem pripoznanju pa se merijo po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost se razvrščajo med kratkoročne oziroma nekratkoročne obveznosti, pri čemer se med nekratkoročne razvrstijo obveznosti z zapadlostjo več kot 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko so pogodbene obveznosti izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če za to obstaja sporazum z upnikom, ter povečujejo za natečene in še neporavnane obresti. Knjigovodska vrednost nekratkoročnih obveznosti je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in prenose med kratkoročne obveznosti.

Obveznosti so vrednotene po odplačni vrednosti. Skupina nima pomembnih zneskov obveznosti, ki se ne obrestujejo.

Kratkoročne finančne obveznosti, pri katerih je učinek diskontiranja nepomemben, se praviloma izkazujejo v višini njihove nominalne oziroma pogodbeno določene vrednosti, saj ta predstavlja ustrezen približek njihove odplačne vrednosti.

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 davek od dohodka, kratkoročno odloženi prihodki ter kratkoročno vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki.

Izpeljani finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Učinki izvedenih 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.

Varovanje pred tveganjem

Začetno pripoznanje in merjenje po prvotnem pripoznanju

Za varovanje obrestnega tveganja ter tveganja sprememb cen materiala, skupina uporablja izvedene finančne instrumente kot so terminske pogodbe, opcije, obrestne zamenjave in obrestne kapice. Ti izpeljani finančni inštrumenti se ob začetnem pripoznanju merijo po pošteni vrednosti na dan sklenitve pogodbe o izvedenem finančnem inštrumentu; po prvotnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti. Instrumenti varovanja pred tveganjem se izkazujejo kot sredstva, če je njihova poštena vrednost pozitivna in kot obveznosti, če je njihova poštena vrednost negativna. Za namen računovodskega varovanja pred tveganji so instrumenti varovanja pred tveganji razvrščeni v eno od naslednjih skupin:

- *varovanje poštene vrednosti pred tveganjem*: varovanje pred izpostavljenostjo spremembam poštene vrednosti pripoznanega sredstva ali obveznosti ali nepripoznane trdne obveze
- *varovanje denarnih tokov pred tveganjem*: varovanje pred izpostavljenostjo spremenljivosti denarnih tokov, ki se lahko pripiše posameznemu tveganju, ki je povezano s pripoznanim sredstvom ali

obveznostjo ali zelo verjetnimi napovedanimi transakcijami in lahko vpliva na poslovni izid.

Varovanje denarnega toka

Učinkoviti del dobička ali izgube pri instrumentu za varovanje pred tveganjem se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu v postavki rezerve za varovanje denarnega toka pred tveganjem, medtem ko se neučinkovit del nemudoma pripozna v izkazu poslovnega izida. Podjetje znesek rezerve za varovanje pred tveganjem denarnega toka prilagodi za znesek skupnega dobička ali izgube pri instrumentu za varovanje pred tveganjem in za znesek kumulativne spremembe poštene vrednosti varovane postavke in sicer na tistega, ki je nižji.

Skupina uporablja pri razvrstitvi izvedenih finančnih instrumentov kot varovanje pred tveganji naslednja merila:

- 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.

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 oslabljeno, 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 odštetju 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 obdobij. 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.

b) Oslabitev finančnih sredstev

S pričetkom uporabe MSRP 9 skupina uporablja model pričakovanih izgub. Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, temelji ocena oslabitev na pričakovanih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačila finančnega instrumenta v naslednjih 12 mesecih.

Za finančna sredstva, kot so terjatve do kupcev, ki ne vsebujejo pomembne sestavine financiranja, se uporablja poenostavljen pristop, na podlagi katerega se popravek vrednosti izračunava kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam (Expected Credit Loss - ECL) v celotnem obdobju trajanja finančnega sredstva.

Skupina izračuna pričakovane kreditne izgube z uporabo internega modela slabitev, pri čemer oblikuje skupine terjatev na podlagi njihove izpostavljenosti kreditnemu tveganju (tj. zavarovane ali nezavarovane terjatve, terjatve znotraj skupine), zapadlosti in poplačljivosti v preteklih obdobjih, pri čemer se upošteva prilagoditev z informacijami o prihodnosti, ali so dejanske izgube zaradi trenutnih makroekonomskih in gospodarskih razmer lahko manjše ali večje od izgub v preteklosti.

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabljeno, če obstajajo objektivni dokazi, ki nakazujejo na to, da je prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz naslova zadevnega sredstva, ki se da zanesljivo izmeriti. Med objektivne dokaze o oslabitvi finančnih sredstev sodijo predvsem:

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

Skupina dokaze o oslabitvi finančnih sredstev, za katere ne uporablja poenostavljenega pristopa, ocenjuje za vsako sredstvo posebej.

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

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 premišljenem 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 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 pošteni 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 32.

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 instrumentov varovanja pred tveganjem.

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, v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in v 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 2025/26 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 ali dolžene obveznosti 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 terjatve ali obveznosti za davek se obračunajo od rezerv za pošteno vrednost instrumentov varovanja pred tveganjem 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 poroštva 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 dokončanosti še ne izpolnjenih pogodb. Prihodki iz naslova stopnje dokončanosti 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 dokončanosti. Iz ugotovljene stopnje dokončanosti ter dogovorjene pogodbene vrednosti projekta tako ugotovimo prihodke iz naslova stopnje dokončanosti.

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:	
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.	Prihodki so pripoznani v trenutku, ko je blago dostavljeno v prostore kupca ali ga kupec prevzame v prostorih prodajalca.
2. Prodajni program montažnih strojev ter strojev za tlačno litje:	
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 dokončanosti projekta. Izhajajoč iz dogovorjene, pogodbene vrednosti projekta, ter realizirane stopnje dokončanosti, 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 dokončanosti. 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.	Prihodki so pripoznani postopoma skozi čas na osnovi stopnje dokončanosti posameznega projekta.
3. Prodaja storitev:	
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	Prihodki so pripoznani v trenutku, ko so storitve opravljene in sprejete s strani kupca.

Drugi prihodki

Med drugimi prihodki se izkazujejo dobički 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 metode efektivne 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 izvedenih finančnih instrumentov. Stroški izposojanja posojil se pripoznajo v izkazu poslovnega izida skozi celotno zapadlost posojila z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Pogodbena sredstva in pogodbene obveznosti

Pogodbena sredstva predstavljajo pravico skupine do nadomestila v zameno za blago ali storitve, ki jih je že prenesla na kupca, kadar je ta pravica pogojena z izpolnitvijo dodatnih obveznosti ali drugih pogojev, razen poteka časa.

Pogodbene obveznosti predstavljajo obveznost skupine, da prenese blago ali storitve kupcu, za katere je skupina že prejela nadomestilo ali ima brezpogojno pravico do nadomestila.

Pogodbeno sredstvo se pripozna, kadar skupina izpolni pogodbeno zavezo (v celoti ali delno), vendar pravica do plačila še ni brezpogojna. Ko pravica do nadomestila postane brezpogojna (običajno z izstavitvijo računa ali izpolnitvijo dodatnih pogodbenih pogojev), se pogodbeno sredstvo prerazvrsti med terjatve do kupcev.

Pogodbena obveznost se pripozna, kadar skupina prejme plačilo od kupca ali ima brezpogojno pravico do nadomestila, preden prenese pripadajoče blago ali storitve. Pogodbena obveznost se zmanjšuje in prihodek pripoznava v obsegu, v katerem skupina izpolnjuje pogodbeno zavezo. Napredek se meri z metodo, ki zanesljivo odraža prenos nadzora nad blagom ali storitvami na kupca.

Pri takih pogodbah se razlika izkaže kot:

- pogodbeno sredstvo, če znesek pripoznanih prihodkov presega zaračunane ali prejete zneske;
- pogodbena obveznost, če zaračunani ali prejeti zneski presegajo pripoznane prihodke.

Pogodbena obveznost se pri pogodbah skozi čas ne odpravi enkratno, temveč se zmanjšuje postopno, sorazmerno z izpolnjevanjem pogodbene zaveze.

Pogodbena sredstva in pogodbene obveznosti se v izkazu finančnega položaja prikažejo ločeno kot pogodbena sredstva in pogodbene obveznosti, razen kadar je za isto pogodbo primerno neto prikazovanje.

Skupina dokaze o oslabitvi pogodbenih sredstev, za katere ne uporablja poenostavljenega pristopa, ocenjuje za vsako pogodbo posebej.

Pozaposlitveni zaslužki

Skupina izvaja pokojninske sheme v skladu z lokalno zakonodajo. Te vključujejo programe z določenimi prispevki, kot so obvezni pokojninski prispevki in dodatne prostovoljne pokojninske sheme, vključno s 401(k) načrti v Združenih državah Amerike. Prispevki se pripoznajo kot strošek v obdobju, na katerega se nanašajo.

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 Instrumenti varovanja pred tveganjem 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 31.3.2026 niso bili upoštevani.

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

- MSRP 18 – Predstavljanje in razkrivanje v računovodskih izkazih;
- Letne izboljšave računovodskih izkazov MSRP 11. izdaja;
- Spremembe MSRP 9 in MSRP 7 – Razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov.

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

- MSRP 19 – Odvisne družbe brez odgovornosti do javnosti: razkritja;
- Spremembe MRS 21 – Prevod/Konverzija v hiperinflacijsko valuto predstavitve;
- Spremembe MSRP 10 in MRS 28 - Prodaja ali prispevek sredstev med investitorjem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podjetjem.

Skupina še ocenjuje vpliv, ki ga bo uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe imela na njene računovodske izkaze .

7.2. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja

Pojasnilo 1
Nepremičnine, naprave in oprema

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Zgradbe	2.715.906	2.876.931
Zgradbe v najemu	6.190.235	9.745.672
Proizvajalne naprave in stroji	20.855.022	24.581.756
Proizvajalne naprave in stroji v najemu	3.628.357	5.738.400
Druge naprave in oprema	950.184	950.895
Druge naprave in oprema v najemu	829.976	684.178
Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	1.183.665	949.225
Skupaj	**36.353.345**	**45.527.058**

V poslovnem letu 2025/26 so nove investicije znašale 3.552.083 EUR (leto prej 4.121.251 EUR), od česar se 129.302 EUR nanaša na novo pridobljena sredstva v najemu (leto prej 139.442 EUR). 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 1.103.326 EUR (leto prej 570.150 EUR). Neodpisana vrednost vseh odpisanih sredstev je znašala 22.395 EUR (leto prej 5.498 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 proizvajalnih naprav in strojev obstajajo indikatorji oslabitve za skupini proizvajalne opreme za specifični proizvodni program, kar je terjalo 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. Dodatno je bilo ugotovljeno, da skupini osnovnih sredstev, ki sta namenjeni proizvodnji specifičnega proizvodnega programa, ne dosegata in se pričakuje, da tudi v prihodnosti ne bosta dosegali načrtovanih denarnih tokov. Zaradi navedenega je bila opravljena slabitev v višini 1.709.923 EUR (leto prej 0 EUR).

Skupina ima kot poroštvo za prejeta posojila zastavljene proizvajalne naprave in stroje, druge naprave in opremo ter zgradbe. Knjigovodska vrednost le-teh znaša na dan 31.3.2026 13.556.456 EUR (leto prej 15.788.434 EUR).

Pogodbene obveznosti za nakup nepremičnin, naprav in opreme, ki še niso pripoznane kot obveznosti, znašajo na dan 31.3.2026 1.871.019 EUR (leto prej 1.638.276 EUR). Navedene pogodbene obveznosti so bile že delno poravnane s predplačili v višini 324.946 EUR (leto prej 483.047 EUR).

Pravice do uporabe sredstev so del nepremičnin, naprav in opreme in so ločeno izkazane v tem pojasnilu, niso pa izkazane kot ločena postavka v izkazu finančnega položaja.

Skupina ima na dan 31.3.2026 v najemu sredstva v skupni neodpisani vrednosti 10.648.568 EUR (leto prej 16.168.250 EUR) ter iz tega naslova izkazuje 9.666.350 EUR finančnih obveznosti (leto prej 14.154.008 EUR). Skupina je imela v poslovnem letu 2025/26 za 638.842 EUR odhodkov iz naslova obresti iz najemov (leto prej 906.966 EUR). Vse nepremičnine, ki jih skupina uporablja, so pripoznane kot sredstva s pravico do uporabe - zgradbe v najemu.

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 2025/26 znašal 1.170.532 EUR (leto prej 1.258.573 EUR).

Pregled gibanja nepremičnin, naprav in opreme

Leto 2025/26

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	Nepremičnine, naprave in oprema v gradnji in izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost								
Stanje 1.4.2025	**6.827.597**	**18.845.796**	**100.095.601**	**7.391.462**	**4.868.632**	**1.202.593**	**949.225**	**140.180.906**
Spremembe kot posledica združitev, nakupov in prodaj odvisnih družb	0	0	89.517	0	301.509	0	0	**391.026**
Povečanja	0	922.634	0	0	0	472.540	0	**1.395.174**
V podjetju izdelana opredmetena osnovna sredstva	0	0	152.941	0	0	0	0	**152.941**
Nabave	0	0	0	0	0	0	3.559.083	**3.559.083**
Prenos v uporabo	438.857	0	2.480.640	111.277	270.844	18.025	-3.319.642	**0**
Sprememba najemov	0	62.588	0	0	0	0	0	**62.588**
Drugi prenosi	0	-145.618	73.982	0	32.378	-32.378	0	**-71.636**
Odtujitve / prodaje	0	-942.639	-328.602	0	-32.328	0	0	**-1.303.569**
Odtujitve / odpisi	0	-503.712	-1.000.819	0	-102.507	-259.882	0	**-1.866.919**
Tečajne razlike	-26.435	23.549	-522.010	0	-10.355	26.084	-5.000	**-514.168**
Stanje 31.3.2026	**7.240.019**	**18.262.598**	**101.041.250**	**7.502.739**	**5.328.172**	**1.426.983**	**1.183.665**	**141.985.426**
Popravek vrednosti								
Stanje 1.4.2025	**3.950.665**	**9.100.124**	**75.513.845**	**1.653.062**	**3.917.737**	**518.416**	**0**	**94.653.849**
Amortizacija v obdobju	608.518	3.832.783	5.808.757	742.186	304.097	288.030	0	**11.584.370**
Spremembe kot posledica združitev, nakupov in prodaj odvisnih družb	0	0	88.117	0	250.899	0	0	**339.015**
Slabitve	0	82.385	230.789	1.479.134	355	0	0	**1.792.663**
Drugi prenosi	-29.519	0	103.502	0	32.353	-32.378	0	**73.957**
Odtujitve / prodaje	0	-487.030	-293.821	0	-20.624	0	0	**-801.475**
Odtujitve / odpisi	0	-501.577	-978.423	0	-102.507	-193.256	0	**-1.775.764**
Tečajne razlike	-5.551	45.677	-286.536	0	-4.322	16.196	0	**-234.535**
Stanje 31.3.2026	**4.524.113**	**12.072.363**	**80.186.229**	**3.874.382**	**4.377.988**	**597.007**	**0**	**105.632.081**
Neodpisana vrednost 1.4.2025	**2.876.932**	**9.745.672**	**24.581.756**	**5.738.400**	**950.895**	**684.178**	**949.225**	**45.527.057**
Neodpisana vrednost 31.3.2026	**2.715.906**	**6.190.235**	**20.855.022**	**3.628.357**	**950.184**	**829.976**	**1.183.665**	**36.353.345**

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	Nepremičnine, 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**

Pojasnilo 2
Neopredmetena sredstva

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Odloženi stroški poslovanja	29.595	62.069
Odloženi stroški razvijanja	2.726.629	3.156.197
Razmerja s kupci	14.711.044	16.727.071
Dobro ime	12.562.818	13.750.328
Druga neopredmetena sredstva	839.542	755.796
Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju	11.396	21.352
Skupaj	**30.881.024**	**34.472.813**

Pretežni del neopredemetenih 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 oslabljenosti zgoraj opisanih sredstev, razen za razmerja s kupci. Na podlagi poročil o prodaji je bilo ugotovljeno, da prosti denarni tokovi pri enemu kupcu niso dosegli načrtovanih vrednosti, zato so bila pripoznana sredstva iz naslova razmerij s kupci oslabljena sorazmerno z izpadom prihodkov v višini 163.680 EUR (leto prej 0 EUR).

Skupina je v postopku preverjanja indikatorjev oslabitve preverila razloge za morebitno oslabitev dobrega imena ter ocenila nadomestljivo vrednost denar ustvarjajočih enot, katerim je dobro ime pripisano. Presoja indikatorjev oslabitve je bila v predhodnem poslovnem letu 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, so temeljile 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.

Poslovodstvo je v tekočem letu ponovno ocenilo obstoj indikatorjev oslabitve ter ustreznost ključnih predpostavk, uporabljenih pri določanju nadomestljive vrednosti. Na podlagi te presoje je ugotovilo, da se ključne predpostavke niso bistveno spremenile, zato so bili uporabljeni modeli posodobljeni za dejansko dosežene rezultate in druge relevantne podatke. Pri prerazporeditvi dobrega imena na denar ustvarjajoče enote je bilo ugotovljeno, da neto sredstva azijske divizije presegajo vrednost iz cenitve, zato je bilo dobro ime te denar ustvarjajoče enote v celoti oslabljeno in sicer v višini 1.187.510 EUR (leto prej 0 EUR) .

Analiza občutljivosti dobrega imena

Skupina je izvedla analizo občutljivosti bodočih denarnih tokov denar ustvarjajočih enot, katerim je pripisano dobro ime, in sicer ob predpostavki spremembe diskontne stopnje (WACC) in dolgoročne stopnje rasti (g) za ±0,5 odstotne točke.

Leto 2025/26

v evrih	**Ključne predpostavke**		**Sprememba ključnih predpostavk**		**Vpliv spremembe na nadomestljivo vrednost**		
Divizija	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	**Skupaj**
Evropa	9,48%	3%	0,5	-0,5	-420.000	-5.121.000	**-5.541.000**
			-0,5	0,5	429.000	5.914.000	**6.343.000**
Amerika	8,56%	3%	0,5	-0,5	-29.000	-1.036.000	**-1.065.000**
			-0,5	0,5	28.000	1.215.000	**1.243.000**
Avstralazija	11,37%	3%	0,5	-0,5	-95.000	-964.000	**-1.059.000**
			-0,5	0,5	98.000	1.076.000	**1.174.000**

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 7.665.000 EUR (leto prej 7.837.000 EUR). Kljub temu bi nadomestljiva vrednost sredstev še vedno presegala knjigovodsko vrednost (vključno s pripadajočimi naložbami, razmerji s kupci in dobrim imenom).

Leto 2024/25

v evrih	**Ključne predpostavke**		**Sprememba ključnih predpostavk**		**Vpliv spremembe na nadomestljivo vrednost**		
Divizija	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	Diskontna stopnja (WACC)	Dolgoročna stopnja rasti (g)	**Skupaj**
Evropa	9,48%	3%	0,5	-0,5	-420.000	-5.121.000	**-5.541.000**
			-0,5	0,5	429.000	5.914.000	**6.343.000**
Amerika	8,56%	3%	0,5	-0,5	-29.000	-1.036.000	**-1.065.000**
			-0,5	0,5	28.000	1.215.000	**1.243.000**
Azija	9,87%	3%	0,5	-0,5	-15.000	-154.000	**-169.000**
			-0,5	0,5	14.000	167.000	**181.000**
Avstralazija	11,37%	3%	0,5	-0,5	-95.000	-964.000	**-1.059.000**
			-0,5	0,5	98.000	1.076.000	**1.174.000**

Pregled gibanja neopredmetenih sredstev

Leto 2025/26

v evrih	**Odloženi stroški poslovanja**	**Odloženi stroški razvijanja**	**Razmerja s kupci**	**Dobro ime**	**Druga neopredmetena sredstva**	**Neopredmetena sredstva v pridobivanju in razvijanju**	**Skupaj**
Nabavna vrednost							
Stanje 1.4.2025	**170.517**	**4.295.669**	**21.062.500**	**13.750.328**	**2.040.643**	**21.352**	**41.341.010**
Sprememba kot posledica združitev in nakupov odvisnih družb	0	0	0	0	226.123	0	**226.123**
Neopredmetena sredstva nastala v podjetju	0	0	0	0	0	22.152	**22.152**
Nabave	0	0	0	0	191.671	-32.908	**158.763**
Slabitve	0	0	0	-1.187.510	0	0	**-1.187.510**
Tečajne razlike	1.264	0	0	0	7.087	800	**9.151**
Stanje 31.3.2026	**171.781**	**4.295.670**	**21.062.500**	**12.562.818**	**2.465.524**	**11.396**	**40.569.689**
Popravek vrednosti							
Stanje 1.4.2025	**108.448**	**1.139.471**	**4.335.429**	**0**	**1.284.848**	**0**	**6.868.197**
Sprememba kot posledica združitev in nakupov odvisnih družb	0	0	0	0	144.799	0	**144.799**
Slabitve	0	0	163.680	0	0	0	**163.680**
Tečajne razlike	2.001	2	0	0	8.092	0	**10.094**
Amortizacija v obdobju	31.737	429.567	1.852.348	0	188.244	0	**2.501.895**
Stanje 31.3.2026	**142.186**	**1.569.040**	**6.351.456**	**0**	**1.625.983**	**0**	**9.688.665**
Neodpisana vrednost 1.4.2025	**62.069**	**3.156.198**	**16.727.071**	**13.750.328**	**755.795**	**21.352**	**34.472.813**
Neodpisana vrednost 31.3.2026	**29.595**	**2.726.629**	**14.711.044**	**12.562.818**	**839.542**	**11.396**	**30.881.024**

Leto 2024/25

v evrih	Odloženi stroški poslovanja	Odloženi stroški razvijanja	Razmerja s kupci	Dobro ime	Druga 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**

Pojasnilo 3
Nekratkoročna finančna sredstva

Nekratkoročna finančna sredstva v višini 402.472 EUR vključujejo druga nekratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti v višini 102.472 EUR (leto prej 99.921 EUR) ter dana posojila drugim v višini 300.000 EUR (leto prej 0 EUR). Posojilo drugim je bilo pridobljeno z nakupom odvisne družbe.

Nekratkoročna finančna sredstva ne vključujejo dvomljivih zneskov. Skupina je iz naslova oslabitev pripoznala 0 EUR (leto prej 0 EUR).

Nekratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Posojila drugim	300.000	0
Depoziti	10.737	0
Druge finančne terjatve	4.470	4.470
Druga finančna sredstva	87.265	95.451
Skupaj	**402.472**	**99.921**

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 3 leta
31.03.2026	**18.156**	11.283	6.873	0
31.03.2025	**28.837**	10.681	11.283	6.873

Pojasnilo 4
Nekratkoročne poslovne terjatve

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

Nekratkoročne poslovne terjatve ne vključujejo dvomljivih zneskov. Skupina je iz naslova oslabitev pripoznala 0 EUR (leto prej 0 EUR).

Pregled gibanja nekratkoročnih poslovnih terjatev

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.	**2.579.768**	**2.569.554**
Povečanja	1.838	8.511
Zmanjšanja	0	-1.308
Prenos na kratkoročna sredstva	0	-4.498
Drugi prenosi	124	0
Tečajne razlike	-12.350	7.509
Stanje 31.3.	**2.569.380**	**2.579.768**

Pojasnilo 5
Odložene terjatve in odložene obveznosti za davek

Skupina ima oblikovane odložene terjatve in odložene obveznosti za davek, ki se nanašajo na odbitne začasne razlike iz naslova slabitev terjatev, zalog, rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade, vrednotenja instrumentov varovanja pred tveganjem, 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 331.136 EUR (leto prej 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.

Neizrabljene davčne izgube brez odloženih davkov

Na podlagi razpoložljivih podatkov je poslovodstvo nekaterih družb v skupini ocenilo, da ni dovolj verjetno, da bo v prihodnjih obdobjih ustvarjen zadosten obdavčljivi dobiček, za katerega bi bilo mogoče izkoristiti neizkoriščene davčne izgube. Zato je bila odložena terjatev za davek iz tega naslova na dan 31.3.2026 pripoznana le delno.

Povzetek zapadlosti neizrabljenih davčnih izgub brez odloženih davkov po letih

v evrih	**Skupaj**	**od 2 do 3 let**	**od 3 do 4 let**	**od 4 do 5 let**	**več kot 5 let**
31.3.2026	13.590.860	2.982.895	4.568.021	2.182.456	3.857.488
31.3.2025	9.422.132	0	6.216.830	778.928	2.426.375

Pretežni delež neizkoriščenih davčnih izgub, to je v višini 9.733.372 EUR, se nanaša na družbe v Sloveniji (leto prej 6.995.757 EUR).

Pregled gibanja odloženih terjatev za davek

Leto 2025/26

v evrih	Neto stanje 1.4.2025	Spremembe izkazane v izkazu poslovnega izida	Spremembe izkazane v rezervi za pošteno vrednost	Tečajne razlike	Stanje 31.3.2026		
					neto	terjatve	obveznosti
Neopredmetena sredstva	-2.492.334	300.388	0	0	-2.191.946	0	-2.191.946
Nepremičnine, naprave in oprema	-474.029	112.666	0	53.030	-308.333	395.265	-703.598
Začasne razlike iz obresti	309.779	-106.998	0	-19.269	183.513	183.513	0
Neizkoriščene davčne olajšave	1.363.446	0	0	0	1.363.446	1.363.446	0
Zaloge	170.497	44.984	0	-914	214.567	214.567	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	354.753	60.966	0	7.778	423.496	423.495	0
Popravek vrednosti terjatev	223.301	4.751	0	4.384	232.436	232.437	0
Davčne izgube	1.008.689	-162.801	0	-44.114	801.774	801.774	0
Instrumenti varovanja pred tveganjem	26.963	0	-122.779	0	-95.816	0	-95.816
Ostalo	168.430	77.180	0	-280	245.329	263.638	-18.309
Skupaj	**659.496**	**331.136**	**-122.779**	**615**	**868.466**	**3.878.135**	**-3.009.669**
Pobot davka						0	0
Čiste odložene terjatve/obveznosti za davek						**3.878.135**	**-3.009.669**

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
Instrumenti varovanja pred tveganjem	-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**

Pojasnilo 6
Zaloge

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Material	6.043.042	6.196.033
Nedokončana proizvodnja	9.566.484	8.938.488
Proizvodi	8.545.220	6.908.137
Trgovsko blago	11.934.102	15.281.494
Blago na poti	2.754.496	2.583.336
Skupaj	**38.843.344**	**39.907.488**

Konec leta je skupina preverila čisto iztržljivo vrednost zalog in ugotovila, da pri nekaterih programih ne presega nabavne oziroma knjigovodske vrednost le-teh. Skladno s tem je skupina slabila zaloge v vrednosti 1.046.277 EUR (leto prej 1.185.974 EUR). Skupina je kot odhodek obdobja že med letom in v sklopu inventure zaradi inventurnih razlik in odpisov nekurantnih zalog pripoznala za 450.704 EUR izgub pri zalogah (leto prej 114.518 EUR).

Zastavljena vrednost zalog surovin in materiala, gotovih izdelkov in trgovskega blaga ter nedokončane proizvodnje kot jamstvo za finančne obveznosti znaša 23.057.199 EUR (leto prej 23.364.582 EUR).

Pojasnilo 7
Poslovne in druge terjatve

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Terjatve do kupcev	16.435.452	16.955.264
Terjatve za obresti do drugih	54.951	322.310
Druge poslovne terjatve do drugih	3.354.530	3.429.719
Dani predujmi in varščine	1.140.023	909.533
Instrumenti varovanja pred tveganjem	202.365	0
Terjatve do države za davek iz dobička	148.914	63.264
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	728.253	559.544
Skupaj	**22.064.487**	**22.239.634**

Na osnovi pogodb o zastavi premičnih stvari je skupina zastavila terjatve v višini 5.137.696 EUR kot jamstvo za poplačilo finančnih obveznosti (leto prej 5.238.648 EUR).

Med kratkoročno odloženimi stroški oziroma odhodki v skupni vrednosti 728.253 EUR (leto prej 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 in pogodbene obveznosti

Neto stanje pogodbenih sredstev in pogodbenih obveznosti znaša -884.373 EUR (leto prej 1.362.645 EUR) vključujejo predvsem vnaprej vračunane prihodke, zmanjšane za prejeta predplačila, ki se nanašajo na stopnjo dokončanosti pogodbenih dejavnosti programov montažnih strojev in strojev za tlačno litje na dan izkaza finančnega položaja.

Pogodbena stanja

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Pogodbena sredstva	**1.047.564**	**1.362.645**
Kratkoročna pogodbena sredstva	622.093	1.362.645
Nekratkoročna pogodbena sredstva	425.471	0
Pogodbene obveznosti	**1.931.937**	**0**
Kratkoročne pogodbene obveznosti	411.715	0
Nekratkoročne pogodbene obveznosti	1.520.222	0
Skupaj	**-884.373**	**1.362.645**

Gibanje pogodbenih sredstev

	nekratkoročna		kratkoročna	
v evrih	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Stanje 1.4.	**0**	**0**	**1.362.643**	**5.200.292**
Spremembe zaradi poslovnih združitev	0	0	368.287	0
Povečanje zaradi izpolnitve pogodbenih zavez brez izstavitve računa	425.471	0	1.057.059	3.573.947
Prenos v terjatve do kupcev (fakturiranje)	0	0	-1.474.980	-7.411.594
Prerazvrstitev iz/v nekratkoročna pogodbena sredstva	0	0	-690.916	0
Stanje 31.3.	**425.471**	**0**	**622.093**	**1.362.645**

Gibanje pogodbenih obveznosti

	nekratkoročna		kratkoročna	
v evrih	2025/26	2024/25	2025/26	2024/25
Stanje 1.4.	**0**	**0**	**0**	**0**
Spremembe zaradi poslovnih združitev	0	0	407.325	0
Povečanje zaradi izpolnitve pogodbenih zavez brez izstavitve računa	1.520.222	0	695.307	0
Prerazvrstitev v pogodbena sredstva	0	0	-690.917	0
Stanje 31.3.	**1.520.222**	**0**	**411.715**	**0**

Pojasnilo 9
Kratkoročna finančna sredstva

Kratkoročna finančna sredstva v višini 3.713.474 EUR (leto prej 2.678.398 EUR) vključujejo kratkoročna finančna sredstva po odplačni vrednosti.

Kratkoročna finančna sredstva ne vključujejo dvomljivih zneskov. Skupina je iz naslova oslabitev pripoznala 0 EUR (leto prej 0 EUR).

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	**3.713.474**	**2.673.219**
Dana posojila	2.884.832	2.233.196
Terjatve za obresti	242.940	0
Bančni depoziti	72.261	82.771
Druga finančna sredstva	513.440	357.253
Instrumenti varovanja pred tveganjem	**0**	**5.179**
Skupaj	**3.713.474**	**2.678.398**

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

Pojasnilo 10
Denar in denarni ustrezniki

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Sredstva na računih	17.152.530	8.698.148
Depoziti na odpoklic	434.858	739.713
Denarna sredstva v blagajni	7.891	6.769
Skupaj	**17.595.280**	**9.444.631**

Denar in denarni ustrezniki vključujejo stanja na transakcijskih računih, depozite na odpoklic in denarna sredstva v blagajni.

Pojasnilo 11
Kapital

Osnovni kapital

Osnovni kapital obvladujoče družbe znaša 21.398 EUR in je enak vpoklicanemu kapitalu. V poslovnem letu 2025/26 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 (leto prej 2.140 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 245.474 EUR (leto prej -184.890 EUR) vključujejo nerealizirane aktuarske dobičke in izgube na osnovi aktuarskega izračuna iz marca 2026 oziroma decembra 2025 v neto vrednosti -94.238 EUR (leto prej -89.293 EUR) ter nerealizirane dobičke oziroma izgube iz instrumentov za varovanje pred tveganjem v višini 435.528 EUR (leto prej -122.560 EUR), ki po odštetju davkov znašajo 339.712 EUR (leto prej -95.597 EUR).

Pregled gibanja rezerv za pošteno vrednost za finančne instrumente za varovanje pred tveganjem

v evrih	Finančni instrumenti po pošteni vrednosti	Odloženi davek	Skupaj
Stanje 1.4.2025	**-122.560**	**26.963**	**-95.597**
Sprememba poštene vrednosti	319.511	-70.293	249.219
Prenos v poslovni izid	238.577	-52.487	186.090
Stanje 31.3.2026	**435.528**	**-95.816**	**339.712**

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 31.3.2026 -1.025.280 EUR prevedbenih rezerv (leto prej -338.659 EUR), ki vključujejo tečajne razlike zaradi prevedbe računovodskih izkazov tujih družb v skupini, katerih poročajoča valuta ni evro, v evre.

Zadržani dobički

Zadržani dobički/izgube zajemajo preostanek izidov preteklih poslovnih let ter čisti poslovni izid tekočega poslovnega leta in so na dan 31.3.2026 znašali -1.541.405 EUR (leto prej 1.460.182 EUR).

Čisti poslovni izid tekočega leta znaša 664.477 EUR (leto prej 136.905 EUR). Del čistega poslovnega izida tekočega leta v višini -255.079 EUR je bil prerazporejen na kapital manjšinskih lastnikov (leto prej 13.780 EUR).

Odobreni kapital

Na dan 31.3.2026 skupina ni imela odobrenega kapitala, ki še ni bil vplačan.

Pogojno povečanje

Obvladujoča družba v obdobju poročanja ni pogojno povečevala kapitala.

Lastni deleži

Na dan 31.3.2026 skupina ni imela lastnih deležev.

Pojasnilo 12
Rezervacije

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Rezervacije za odpravnine	1.488.671	1.339.829
Rezervacije jubilejne nagrade	393.821	368.695
Druge rezervacije	44.929	43.308
Skupaj	**1.927.421**	**1.751.831**

Med rezervacijami skupina izkazuje rezervacije za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade v višini 1.882.492 EUR (leto prej 1.708.524 EUR) ter druge rezervacije v višini 44.929 EUR (leto prej 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 31.3.2026 oziroma na dan 31.12.2025.

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 31.3.2026 in na dan 31.12.2025 v višini 3,5% letno.
- Diskontna stopnja za izračun sedanje vrednosti bodočih obveznosti družbe na dan 31.3.2026 v višini 3,55% in na dan 31.12.2025 v višini 3,6%.
- Rezervacije se računajo zgolj za zaposlene za nedoločen čas, saj samo zanje obstaja dolgoročna obveza s strani delodajalca.
- Za vse zaposlence se predpostavlja, da bodo izkoristili pravico do starostne upokojitve ob dnevu nastopa. V primeru, da bi kateri od zaposlencev že izpolnjeval pogoje za starostno upokojitev, 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 upokojitev, 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

	Rezervacije za odpravnine		**Rezervacije za jubilejne nagrade**	
v evrih	**2025/26**	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.2025	**1.339.829**	**1.246.509**	**368.695**	**397.240**
Sprememba kot posledica združitev in nakupov odvisnih družb	50.602	0	25.590	0
Povečanje rezervacij	78.078	40.422	5.482	0
Stroški tekočega poslovanja	42.335	49.260	13.692	55.045
Stroški preteklega službovanja	-39.561	-29.770	11.709	-5.062
Stroški obresti	73.326	96.169	26.186	37.092
Izplačila zaslužkov	-65.517	-82.220	-17.055	-51.410
Aktuarski dobički/izgube preko IPI	0	0	-36.346	-15.199
Aktuarski dobički/izgube preko DVD	11.447	20.282	0	0
Prenos na kratkoročne rezervacije	0	0	-7.573	-43.077
Tečajne razlike	-1.868	-824	3.442	-5.934
Stanje 31.3.2026	**1.488.671**	**1.339.829**	**393.821**	**368.695**

Skupina je v letu 2025/26 izplačala 65.517 EUR odpravnin (leto prej 82.220 EUR) in 17.055 EUR jubilejnih nagrad (leto prej 51.410 EUR), za katere so bile oblikovane rezervacije.

Analiza občutljivosti

Analiza občutljivosti se nanaša odpravnine in jubilejne nagrade, ki so bile oblikovane na osnovi aktuarskih izračunov.

	31.03.2026		
evrih	**Rezervacije za odpravnine**	**Rezervacije jubilejne nagrade**	**Skupaj**
Znižanje diskontne stopnje za 0,5%	58.723	11.769	70.493
Povečanje diskontne stopnje za 0,5%	-53.760	-10.965	-64.726
Povečanje rasti plač za 0,5%/letno	28.653	0	28.653
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-22.197	0	-22.197

	31.03.2025		
v evrih	**Rezervacije za odpravnine**	**Rezervacije jubilejne nagrade**	**Skupaj**
Znižanje diskontne stopnje za 0,5%	55.989	11.616	67.605
Povečanje diskontne stopnje za 0,5%	-51.150	-10.800	-61.950
Povečanje rasti plač za 0,5%/letno	19.779	0	19.779
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-16.226	0	-16.226

Povzetek zapadlosti po letih

v evrih	**Skupaj**	**do enega leta**	**od 1 do 2 leti**	**od 2 do 3 leta**	**od 3 do 4 let**	**od 4 do 5 let**	**več kot 5 let**
Rezervacije za odpravnine	**1.488.671**	334.379	81.870	103.625	53.840	104.878	810.080
Rezervacije za jubilejne nagrade	**393.821**	34.960	42.089	38.403	80.335	79.025	119.008
Skupaj	**1.882.492**	**369.339**	**123.958**	**142.028**	**134.175**	**183.903**	**929.088**

Pregled gibanja drugih rezervacij

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.	**43.308**	**0**
Oblikovanje	0	45.561
Tečajne razlike	1.621	-2.254
Stanje 31.3.	**44.929**	**43.308**

Pojasnilo 13
Nekratkoročno razmejeni prihodki

Pregled gibanja nekratkoročno razmejenih prihodkov

	Prejeta nepovratna sredstva		Drugi razmejeni prihodki		Skupaj	
v evrih	**2025/26**	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.	0	0	1.513.208	0	1.513.208	0
Sprememba kot posledica združitev in nakupov odvisnih družb	45.059	0	0	0	45.059	0
Oblikovanje	0	0	0	1.513.208	0	1.513.208
Črpanje	-2.014	0	-1.513.208	0	-1.515.223	0
Stanje 31.3.	**43.045**	**0**	**0**	**1.513.208**	**43.045**	**1.513.208**

Skupina je v tekočem poslovnem letu črpala za 1.513.208 EUR drugih razmejenih prihodkov, ki so bili oblikovani na podlagi sklenjenih dolgoročnih prodajnih pogodb.

Pojasnilo 14
Nekratkoročna posojila

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Posojila bank	13.146.595	12.780.665
Skupaj	**13.146.595**	**12.780.665**

Pregled gibanja nekratkoročnih posojil

	Posojila bank		Posojila drugih	
v evrih	**2025/26**	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.	**12.780.665**	**18.229.555**	**0**	**0**
Nova posojila - povečanja	4.364.507	167.251	160.600	0
Odplačila - zmanjšanja	-704.923	-44.063	-68.500	0
Prenos na kratkoročne obveznosti	-5.329.750	-5.470.772	-92.100	0
Drugi prenosi	1.988.699	0	0	0
Tečajne razlike	47.397	-101.306	0	0
Stanje 31.3.	**13.146.595**	**12.780.665**	**0**	**0**

Med kratkoročne obveznosti je bil prenesen del glavnic posojil v višini 5.421.850 EUR (leto prej 5.470.772 EUR), ki zapadejo v plačilo v letu 2026/27.

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’, na Basis CSS oziroma na Market rate.

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

Nekatera dolgoročna prejeta posojila vključujejo pogodbene finančne zaveze, ki določajo doseganje oziroma ohranjanje določenih finančnih kazalnikov. Med drugim se zaveze nanašajo na razmerje med kapitalom in sredstvi ter razmerje med neto dolgom in EBITDA.

Skupina na dan 31.3.2026 izpolnjuje vse finančne zaveze, določene v kreditnih pogodbah. V poslovnem letu, ki se je končalo 31.3.2026, Skupina ni kršila nobene od pogodbenih finančnih zavez.

Pregled uporabljenih vrst zavarovanj za nekratkoročna bančna posojila

v evrih	Skupaj		Nekratkoročni del		Kratkoročni del	
	31.3.2026	**31.3.2025**	**31.3.2026**	**31.3.2025**	**31.3.2026**	**31.3.2025**
Menice	13.848.833	15.344.785	9.415.251	11.062.985	4.433.582	4.281.800
Naprave in oprema	6.649.039	5.039.229	3.861.354	2.590.763	2.787.686	2.448.467
Zaloge	8.985.885	8.689.556	7.417.575	7.805.556	1.568.310	884.000
Poslovne terjatve	1.180.329	2.394.363	931.839	1.541.683	248.490	852.680
Poroštva drugih	6.000.000	6.000.000	5.513.514	6.000.000	486.486	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**
31.3.2026					
Bančna posojila	18.476.345	5.329.750	6.107.264	5.098.338	1.940.993
Posojila drugih	92.100	92.100	0	0	0
Skupaj	**18.568.445**	**5.421.850**	**6.107.264**	**5.098.338**	**1.940.993**
31.3.2025					
Bančna posojila	18.251.437	5.470.772	5.584.633	4.601.437	2.594.595
Skupaj	**18.251.437**	**5.470.772**	**5.584.633**	**4.601.437**	**2.594.595**

Pojasnilo 15
Druge nekratkoročne finančne obveznosti

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti	**19.539.005**	**8.959.189**
Obveznice	15.000.000	0
Finančne obveznosti iz najemov	4.539.005	8.959.189
Skupaj	**19.539.005**	**8.959.189**

Obvladujoča družba skupine je v poslovnem letu 2025/26 izdala obveznice z oznako TIG2 v skupnem nominalnem znesku 15.000.000 EUR, to je150 apoenov po 100.000 EUR, z obrestno mero 4,7% letno in zapadlostjo leta 2030. Prejetih vplačil je bilo za 15.000.000 EUR.

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**
31.3.2026	9.666.350	5.127.346	3.562.085	975.660	1.259
31.3.2025	14.154.005	5.194.820	4.981.969	3.961.335	15.884

Pregled gibanja finančnih obveznosti po odplačni vrednosti

	Obveznosti iz izdanih obveznic		Finančne obveznosti iz najemov		Druge finančne obveznosti	
v evrih	**2025/26**	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.	**0**	**13.500.000**	**8.959.188**	**12.455.729**	**0**	**429**
Nove obveznosti - povečanja	15.000.000	0	1.340.456	2.185.415	0	0
Kratkoročni del iz preteklega leta	0	0	5.194.820	4.778.126	0	0
Odplačila - zmanjšanja	0	0	-5.354.164	-5.009.591	0	0
- bruto	0	0	-5.994.325	-5.920.224	0	0
- obresti	0	0	640.161	910.632	0	0
Sprememba najemov	0	0	65.323	-42.026	0	0
Prenos na kratkoročne obveznosti	0	-13.500.000	-5.127.345	-5.194.820	0	-430
Drugi prenosi	0	0	-606.965	-47.689	0	0
Tečajne razlike	0	0	67.694	-165.956	0	1
Stanje 31.3.	**15.000.000**	**0**	**4.539.005**	**8.959.189**	**0**	**0**

Pojasnilo 16
Kratkoročna posojila

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Posojila bank	13.839.746	13.063.155
Posojila drugih	92.100	0
Posojila bank - obresti	68.688	0
Skupaj	**14.000.534**	**13.063.155**

Kratkoročna posojila vključujejo poleg kratkoročnih posojil še kratkoročni del nekratkoročnih posojil v višini 5.421.850 EUR (leto prej 5.470.772 EUR), za katere je prikaz zavarovanj podan v Pojasnilu 14.

Na dan 31.3.2026 ima skupina za 13.491.221 EUR neizkoriščenih revolving posojil (leto prej 14.500.000 EUR).

Pregled uporabljenih vrst zavarovanj za kratkoročna bančna posojila

	31.03.2026	**31.03.2025**
Menice	5.953.562	1.410.000
Proizvajalne naprave in stroji ter druga oprema	2.191.564	5.461.143
Zaloge	2.191.564	5.461.143
Poslovne terjatve	8.416.875	5.461.143
Brez zavarovanja	0	8.747

Pojasnilo 17
Druge kratkoročne finančne obveznosti

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Finančne obveznosti po odplačni vrednosti	**5.358.390**	**18.723.341**
Finančne obveznosti iz najemov	5.127.346	5.194.819
Finančne obveznosti za obresti	224.055	27.835
Obveznice	0	13.500.000
Druge finančne obveznosti	60	58
Prekoračitve na računu	6.929	630
Instrumenti varovanja pred tveganjem	**0**	**70.313**
Skupaj	**5.358.390**	**18.793.653**

Druge finančne obveznosti v višini 5.358.390 EUR (leto prej 18.793.653 EUR) vključujejo kratkoročne finančne obveznosti po odplačni vrednosti, katerih pretežni delež se nanaša na obveznosti iz najemov, in obveznosti iz naslova instrumentov varovanja pred tveganjem.

Pojasnilo 18
Poslovne in druge obveznosti

v evrih	31.03.2026	31.03.2025
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	23.670.773	22.103.906
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.994.681	2.885.637
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih inštitucij	1.496.665	1.256.298
Kratkoročne obveznosti do drugih	495.807	2.995.870
Kratkoročne poslovne obveznosti	**28.657.927**	**29.241.711**
Obveznosti do države za davek od dohodka	**947.177**	**897.594**
Izvedeni finančni instrumenti	**11.620**	**0**
Instrumenti varovanja pred tveganjem	**872**	**0**
Obveznosti za pogojno kupnino	**162.000**	**0**
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	**2.015.127**	**2.013.108**
Skupaj	**31.794.724**	**32.152.412**

Skupina je vračunala stroške za neizkoriščene dopuste v znesku 277.977 EUR (leto prej 297.634 EUR), za nagrade 613.399 EUR (leto prej 501.241 EUR), za plače v znesku 171.017 EUR (leto prej 313.396 EUR), za revizijo in svetovanje v znesku 252.382 EUR (leto prej 256.457 EUR) ter za druge stroške v skupni vrednosti 700.352 EUR (leto prej 644.380 EUR).

7.3. Dodatna pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida

Pojasnilo 19
Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje po poslovnih področjih

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Industrial	61.799.046	58.897.146
Titus Brand	75.043.971	82.236.693
Damping	8.067.823	8.492.365
Drugo	20.541.545	17.733.118
Skupaj	**165.452.385**	**167.359.322**

Seznam kupcev s pomembnim deležem v prihodkih od prodaje

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Kupec A	30.440.415	27.804.966
Kupec B	17.444.952	18.851.539
Ostali kupci	117.567.018	120.702.817
Skupaj	**165.452.385**	**167.359.322**

Prihodki glede na čas prenosa blaga ali storitev

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Prihodki pripoznani v trenutku prodaje	163.413.309	162.235.119
Prihodki pripoznani skozi čas	2.039.076	5.124.203
Skupaj	**165.452.385**	**167.359.322**

Prihodki so bili realizirani na tujih trgih v skupnem znesku 158.615.042 EUR (leto prej 159.051.476 EUR), na domačem trgu pa 6.837.343 EUR (leto prej 8.307.846 EUR).

Pojasnilo 20
Drugi prihodki

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Subvencije, dotacije in drugi podobni prihodki	16.080	21.907
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	28.550	54.826
Ostali prihodki	3.075.224	2.060.618
Skupaj	**3.119.854**	**2.137.351**

Pretežni del ostalih prihodkov, in sicer v višini 1.513.208 EUR (leto prej 1.626.963 EUR), predstavlja pogodbeno nadomestilo prejeto s strani kupca, ki je bilo preneseno iz drugih razmejenih prihodkov, preostanek pa predstavljajo prihodki, ki niso bili ustvarjeni z dejavnostmi, ki so v neposredni povezavi z običajnimi poslovnimi procesi skupine.

Pojasnilo 21
Stroški materiala

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Surovine in material	50.856.210	49.371.842
Pomožni material	2.169.600	1.722.524
Nadomestni deli	632.984	538.930
Stroški energije	2.918.873	3.403.983
Ostali materialni stroški	631.753	650.679
Skupaj	**57.209.420**	**55.687.959**

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 259.144 EUR (leto prej -45.681 EUR).

Pojasnilo 22
Stroški storitev

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Storitve kooperacije	9.902.431	8.784.516
Najemnine	1.170.533	1.258.573
Storitve vzdrževanja	2.714.957	2.690.645
Stroški prevoznih storitev	4.544.240	4.855.996
Stroški posredovanja dela	3.626.763	2.649.278
Zastopniška provizija in prodajne storitve	1.749.130	1.857.841
Stroški sejmov, reklam	1.906.890	1.800.738
Storitve razvoja prototipov	905.254	1.030.805
Stroški zavarovanj	852.795	831.255
Pravne, svetovalne in revizijske storitve	3.137.408	3.462.183
IT storitve	1.173.712	1.054.621
Ostale storitve	3.402.541	3.125.081
Skupaj	**35.086.653**	**33.401.529**

Pojasnilo 23
Stroški dela

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Stroški plač	28.730.092	30.108.254
Stroški pokojninskih zavarovanj	1.594.694	1.649.464
Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj	299.466	304.857
Stroški socialnih zavarovanj	2.569.273	2.497.450
Drugi stroški dela	3.207.101	2.981.929
Skupaj	**36.400.627**	**37.541.953**

Povprečno število zaposlenih glede na stopnjo izobrazbe

	2025/26	2024/25
I. - III. stopnja	87	80
IV. stopnja	110	120
V. stopnja	310	332
VI. stopnja	164	138
VII. ali višja stopnja	124	163
Skupaj	**794**	**833**

Pojasnilo 24
Amortizacija

v evrih	2025/26	2024/25
Amortizacija neopredmetenih sredstev	2.501.895	2.375.183
Amortizacija zgradb	4.441.301	4.607.809
Amortizacija proizvajalnih naprav in strojev	6.550.943	6.946.407
Amortizacija drugih naprav in opreme	592.126	587.635
Skupaj	**14.086.266**	**14.517.034**

Med stroški amortizacije zgradb, proizvajalnih naprav in strojev ter drugih naprav in opreme je vključena tudi amortizacija sredstev v najemu v višini 4.862.999 EUR (leto prej 4.883.382 EUR).

Pojasnilo 25
Drugi odhodki

v evrih	2025/26	2024/25
Dajatve, neodvisne od poslovnega izida	584.628	491.184
Izgube pri prodaji naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	6.020	1.471
Odhodki pri odpisih naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	22.395	5.498
Slabitve naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev	1.956.343	0
Izdatki za varstvo okolja	167.658	157.504
Donacije	58.022	54.901
Odhodki pri oblikovanju popravka vrednosti terjatev	215.644	147.683
Slabitve zalog	1.046.277	1.185.974
Oblikovanje rezervacij	0	15.187
Drugi odhodki	537.295	491.032
Slabitve dobrega imena	1.187.510	0
Skupaj	**5.781.793**	**2.550.434**

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

Pojasnilo 26
Finančni izid

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Obresti do drugih	155.796	77.312
Neto druge pozitivne tečajne razlike	84.144	141.976
Drugi finančni prihodki do drugih	2.249	840
Neto finančni prihodki iz instrumentov varovanja pred tveganjem	0	313.129
Skupaj finančni prihodki	**242.189**	**533.257**
Obresti od drugih	-2.261.075	-2.993.230
Obresti od najemov	-638.842	-906.966
Neto finančni odhodki iz izvedenih finančnih instrumentov	-11.620	-3.278
Skupaj finančni odhodki	**-2.911.537**	**-3.903.474**
Neto finančni izid	**-2.669.348**	**-3.370.217**

Pojasnilo 27
Stroški delovanja na področju raziskav in razvoja

V poslovnem letu 2025/26 je skupina vložila 3.677.471 EUR sredstev v raziskave in razvoj, predvsem na področju razvoja novih izdelkov (leto prej 3.469.392 EUR).

Pojasnilo 28
Davki in efektivna davčna stopnja

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Davek iz dobička	1.106.364	1.299.392
Odloženi davek	-331.136	-408.082
Skupaj davki	**775.229**	**891.310**

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Poslovni izid iz rednega poslovanja pred davki	1.439.706	958.983
Izračunan davek po veljavni davčni stopnji (22%/22%)	316.735	210.976
Spremembe davka za:		
- neobdavčeni prihodki	-457.349	-921.024
- davčno nepriznani stroški	506.194	1.826.012
- davčne olajšave	-108.966	-508.366
- druga povečanja/zmanjšanja davčne osnove	500.781	480.666
- različno pripoznavanje prihodkov in odhodkov	-883.619	100.381
- višje (nižje) davčne stopnje družb v tujini	901.452	-297.336
Skupaj davki	**775.229**	**891.310**
Efektivna davčna stopnja	**53,8%**	**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 iz 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 29
Posli s povezanimi osebami

Prejemki skupin oseb

Poslovodstvo obvladujoče družbe ni prejelo nobenih prejemkov.

V poslovnem letu 2025/26 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

Druge povezane družbe vključujejo družbe, ki so pod skupnim obvladovanjem oziroma pomembnim vplivom fizičnih oseb, ki so povezane stranke skupine v skladu z MRS 24. Transakcije z drugimi povezanimi družbami so bile opravljene pod tržnimi pogoji.

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

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Stroški/ nabava	3.444.249	3.745.828
Prihodki/ prodaja	235.352	441.547
Finančni prihodki	118.430	34.859

v evrih	**31.03.2026**	**31.03.2025**
Poslovne terjatve	4.530.835	4.465.621
Poslovne obveznosti	597.237	0
Finančne terjatve	4.242.976	2.701.885
Finančne obveznosti	0	520.483
Prejeta poroštva	6.000.000	6.000.000

Terjatve do drugih povezanih oseb niso dane kot poroštvo za obveznosti (leto prej 0 EUR).

Terjatve do drugih povezanih oseb ne vključujejo dvomljivih zneskov. Skupina je iz naslova oslabitev pripoznala 0 EUR (leto prej 0 EUR).

Pojasnilo 30
Najemi

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Amortizacija sredstev v najemu	4.862.999	4.883.382
Obresti	638.842	906.966
Stroški kratkoročnih najemov	904.219	1.145.764
Stroški najemov sredstev manjših vrednosti	136.111	112.809
Stroški spremenljivih najemnin	130.203	0
Skupaj	**6.672.373**	**7.048.921**

Pojasnilo 31
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. Vse aktivnosti so bile zaključene v poslovnem letu 2024/25.

Rezultat ustavljenega poslovanja

v evrih	2025/26	2024/25
Prihodki	0	179.291
Sprememba vrednosti zalog	0	-61.656
Odhodki	0	-46.626
Poslovni izid iz poslovanja	**0**	**71.009**
Finančni odhodki	0	-1.777
Poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	**0**	**69.232**
Obračunani davek	**0**	**0**
Čisti poslovni izid iz ustavljenega poslovanja	**0**	**69.232**

Denarni tok iz ustavljenega poslovanja

v evrih	2025/26	2024/25
Neto denarni tok iz poslovanja	0	-497.666
Neto denarni tok	**0**	**-497.666**

Učinek izločitev na finančni položaj

v evrih	2025/26	2024/25
Nepremičnine, naprave in oprema	0	0
Poslovne terjatve	0	0
Zaloge	0	-14.604
Neto sredstva in obveznosti	**0**	**-14.604**
Prejeta plačila	0	0
Neto denarni pritok	**0**	**0**

Pojasnilo 32
Instrumenti varovanja pred tveganjem 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 angleških funtih. 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 2025/26

valuta	EUR	USD	AUD	GBP
Terjatve iz poslovanja	13.043.762	2.999.264	5.761.842	2.841.263
Finančne terjatve	2.298.300	137.245	235.988	1.017.956
Finančne obveznosti	22.629.206	1.108.990	4.593.309	874.795
Poslovne obveznosti	41.102.499	3.885.437	10.530.478	13.366
Izpostavljenost finančnega položaja	**-48.389.643**	**-1.857.917**	**-9.125.957**	**2.971.057**

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**

Analiza občutljivosti

Ob predpostavki povečanja oziroma zmanjšanja vrednosti evra glede na navedene valute na dan 31.3.2026 oziroma 31.3.2025 za 5%, in ob nespremenjenih ostalih spremenljivkah, bi se poslovni izid poslovnega leta povečal oziroma zmanjšal za spodnje vrednosti:

v evrih	2025/26	2024/25
USD	80.793	188.288
AUD	273.347	308.762
GBP	171.079	-
CNY	-	85.176

Obvladovanje tveganja spremembe obrestnih mer

Skupina je imela na dan 31.3.2026 vse obveznosti iz bančnih posojil vezanih na spremenljivo obrestno mero brez obrestne zaščite (leto prej 100%). Ocenjujemo, da je izpostavljenost obrestnemu tveganju v skupini zmerna.

Analiza občutljivosti nekratkoročnih bančnih posojil na spremembe variabilnih obrestnih mer

Leto 2025/26

v evrih	Bančna posojila po variabilni obrestni meri	Porast za 15 bazičnih točk	Porast za 25 bazičnih točk	Porast za 50 bazičnih točk
31.3.2026				
1M Euribor	8.958.070	41.104	64.471	122.887
3M Euribor	4.890.763	8.394	13.990	27.981
3M compounded SORA	186.404	103	172	345
Market rate	3.260.779	5.661	9.435	18.870
Basis CSS	1.180.329	2.950	4.917	9.833
Skupaj	**18.476.345**	**58.213**	**92.985**	**179.916**

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**

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 58.213 EUR (leto prej 62.600 EUR). V primeru rasti variabilnih obrestnih mer za 25 oziroma 50 bazičnih točk, bi se obrestni odhodki povečali za 92.985 EUR (leto prej 104.333 EUR) oziroma 179.916 EUR (leto prej 208.666 EUR).

Na dan 31.3.2026 skupina ni več posedovala izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred spremembo obrestne mere (leto prej 0 EUR).

v evrih	2025/26	2024/25
Finančni odhodki od obresti	0	507.587
Učinek obrestne zaščite	0	-64.212
Skupaj	**0**	**443.375**

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	31.03.2026	31.03.2025
Nekratkoročna dana posojila	300.000	0
Nekratkoročne poslovne terjatve	2.569.380	2.579.768
Druga finančna sredstva	600.706	452.704
Kratkoročna dana posojila	3.127.772	2.233.196
Kratkoročne poslovne in druge terjatve	21.133.868	21.680.090
Skupaj	**27.731.726**	**26.945.758**

Skupina je izpostavljena tako kreditnemu tveganju, kakor tudi tveganju ne dobave blaga in storitev. Obe tveganji zmanjšujemo z rednim spremljanjem bonitete poslovnih partnerjev, sprotnim 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 31.3.2026 je bilo v zavarovanje vključenih za 6.726.788 EUR odprtih poslovnih terjatev (leto prej 6.807.476 EUR), pomembnih odprtih odškodninskih zahtevkov na ta dan ni bilo. Ostalih oblik zavarovanja terjatev skupina ne uporablja.

Pri danih posojilih, pri katerih se kreditno tveganje na dan poročanja bistveno ni povečalo, temelji ocena popravka vrednosti finančnega sredstva na pričakovanih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačila finančnega instrumenta v naslednjih 12 mesecih (skupina 1). Če se kreditno tveganje od začetnega pripoznanja posameznih danih posojil bistveno poveča, se oblikovanje popravka vrednosti teh posojil obravnava individualno (skupina 3). Skupina ima vsa dana posojila razvrščena v skupino 1. V letu 2025/26 ni bilo premikov med skupinami.

Skupina ocenjuje, da se kreditno tveganje pri finančnih instrumentih, razen terjatev do kupcev, od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, zato je ocena oslabitev na pričakovanih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačila v naslednjih 12 mesecih, enaka nič.

Vse finančne terjatve in sredstva ter poslovne terjatve, razen kratkoročne terjatve do kupcev, so bile na dan 31.3.2026 ne zapadle, enako kot predhodno poslovno leto.

Pregled zapadlosti terjatev do kupcev

	Skupaj odprte			od tega			
v evrih	terjatve	Ne zapadle terjatve	Zapadle terjatve	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 180 dni	nad 181 dni
31.3.2026	**16.435.452**	13.976.091	**2.459.361**	1.729.533	274.949	420.734	34.145
31.3.2025	**16.955.264**	13.112.435	**3.842.829**	2.340.686	566.824	308.132	627.187

Pregled bruto in neto stanja terjatev do kupcev

v evrih	**31.3.2026**	**31.3.2025**
Terjatve do kupcev	17.029.411	17.456.288
Slabitev terjatev do kupcev	-593.959	-501.025
Skupaj neto vrednost	**16.435.452**	**16.955.264**

Pregled gibanja popravka vrednosti terjatev

v evrih	**2025/26**	**2024/25**
Stanje 1.4.	**501.025**	**423.963**
Oblikovanje	215.644	147.682
Zmanjšanja zaradi poplačil	-85.387	-895
Zmanjšanja zaradi odpisa	-37.948	-63.457
Tečajne razlike	625	-6.269
Stanje 31.3.	**593.959**	**501.025**

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 terminskega zakupa borznih surovin. Neto poštena vrednost finančnih instrumentov za navedeno ščitenje znaša 201.493 EUR (leto prej -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 ±10% od standardne cene. V poslovnem letu 2025/26 je skupina dosegla povprečno ceno ščitene surovine, ki je bila za 1,1% nižja od postavljene standardne cene (leto prej +5,7%). 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
2025/26	3.664	12.020.298	11.633.614	259.144	11.892.758
2024/25	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 do višine amortizacije,
- 100% pokritost dolgoročnih sredstev z dolgoročnimi viri ter s tem nadaljevanje vzpostavljanja ustrezne finančne strukture skupine.

Skupina zagotavlja likvidnost tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za tekoče poravnavanje svojih obveznosti. Skupina obvladuje likvidnostno tveganje:

- s centraliziranim upravljanjem likvidnosti družb skupine,
- z aktivnim načrtovanjem in uravnavanjem denarnih tokov na tedenski, mesečni in letni ravni,
- z likvidnostno rezervo v obliki odobrenih posojilnih linij pri različnih poslovnih bankah,
- z zagotavljanjem ustrezne ročnosti in razpršitve finančnega dolga,
- z optimizacijo financiranja znotraj skupine,
- s sprotnim usklajevanjem ročnosti terjatev in obveznosti,
- z optimizacijo obratnega kapitala ter
- z dosledno izterjavo zapadlih terjatev.

Skupina posveča posebno pozornost pripravi različnih scenarijev za projekcije likvidnosti in za projekcije obratnega kapitala. Skupina sprotno in skrbno spremlja ter načrtuje upravljanje z likvidnostnimi sredstvi družb znotraj skupine.

Pregled prihodnjih zapadlosti obveznosti

v evrih	zapade					Skupaj
	do 90 dni	od 90 do 365 dni	od 1 do 2 let	od 3 do 5 let	nad 5 let	
Posojila	1.038.957	12.985.539	6.107.264	5.915.394	1.940.993	27.988.147
Predvidene obresti od posojil	7.990	104.469	339.758	737.936	517.583	1.707.736
Obveznosti iz najemov	1.447.622	4.046.708	2.317.263	874.479	1.279	8.687.350
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	25.789.490	51.269	0	0	0	25.840.758
Druge poslovne obveznosti	4.460.278	232.376	8.626	0	0	4.701.279
Druge finančne obveznosti	6.929	224.115	0	15.000.000	0	15.231.044
Predvidene obresti od drugih finančnih obveznosti	0	480.945	705.000	2.115.000	0	3.300.945
Pogojne obveznosti iz danih poroštev	45.681	152.270	121.787	0	0	319.738
Izvedeni finančni instrumenti	11.620	0	0	0	0	11.620
Instrumenti varovanja pred tveganjem	872	0	0	0	0	872
Pogojna kupnina	0	162.000	0	0	0	162.000
Skupaj	**32.809.439**	**18.439.691**	**9.599.697**	**24.642.809**	**2.459.855**	**87.951.490**

Upravljanje kapitala

Glavni namen upravljanja kapitala skupine je doseganje ustreznega obsega kapitala, s katerim lahko zagotovi zaupanje upnikov, finančno stabilnost in dolgoročno plačilno sposobnost. Pri tem se skupina osredotoča na spremljavo razmerja med kapitalom in sredstvi. Navedeni kazalnik je kot finančna zaveza zapisan v nekaterih pomembnejših kreditnih pogodbah in v prospektu izdanih obveznic.

Analiza občutljivosti razmerja kapital/sredstva

Stopnja lastniškosti financiranja	31.3.2026	Sprememba kapitala /sredstev	-10%	-5%	5%	10%
Kapital	66.597.186	-10%	34%	36%	40%	42%
Sredstva	157.348.504	-5%	36%	38%	42%	44%
		5%	40%	42%	47%	49%
	42%	10%	42%	44%	49%	51%

Stopnja lastniškosti financiranja	31.3.2025	Sprememba kapitala /sredstev	-10%	-5%	5%	10%
Kapital	69.957.737	-10%	35%	37%	41%	43%
Sredstva	162.348.991	-5%	37%	39%	43%	45%
		5%	41%	43%	48%	50%
	43%	10%	43%	45%	50%	52%

Obvladovanje tveganja spremembe poštene vrednosti

Instrumenti varovanja pred tveganjem

Instrumenti skupine za varovanje pred tveganjem vključujejo sredstva v višini 202.365 EUR (leto prej 5.179 EUR) ter obveznosti v višini 872 EUR (leto prej 70.313 EUR), kar predstavlja še ne zapadle instrumente varovanja pred tveganjem, 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 instrumentov varovanja pred tveganjem na dan 31.3.2026

v evrih	Poslovna sredstva	Poslovne obveznosti
Kratkoročni instrumenti varovanja pred tveganjem	**202.365**	**872**
Surovine	202.365	872
Skupaj	**202.365**	**872**

Pregled instrumentov varovanja pred tveganjem na dan 31.3.2025

v evrih	Finančna sredstva	Finančne obveznosti
Kratkoročni instrumenti varovanja pred tveganjem	**5.179**	**70.313**
Surovine	5.179	70.313
Skupaj	**5.179**	**70.313**

Pregled gibanja instrumentov varovanja pred tveganjem

Leto 2025/26

v evrih	Poslovna sredstva	Poslovne obveznosti	Finančna sredstva	Finančne obveznosti
Kratkoročni instrumenti varovanja pred tveganjem				
Stanje 1.4.2025	**0**	**0**	**5.179**	**70.313**
Prodaje	-302.689	-271.438	0	0
Sprememba poštene vrednosti	447.497	127.986	0	0
Drugi prenosi	58.266	143.110	-5.179	-70.313
Tečajne razlike	-709	1.214	0	0
Stanje 31.3.2026	**202.365**	**872**	**0**	**0**

Leto 2024/25

v evrih	Finančna sredstva	Finančne obveznosti
Nekratkoročni instrumenti varovanja pred tveganjem		
Stanje 1.4.2024	**677.799**	**0**
Prodaje	-478.812	0
Sprememba poštene vrednosti	-198.987	0
Stanje 31.3.2025	**0**	**0**
Kratkoročni instrumenti varovanja pred tveganjem		
Stanje 1.4.2024	**17.056**	**59.917**
Nakupi	0	0
Prodaje	-417.402	-362.808
Sprememba poštene vrednosti	234.405	252.138
Drugi prenosi	170.787	120.633
Tečajne razlike	333	432
Stanje 31.3.2025	**5.179**	**70.313**

Analiza občutljivosti finančnih instrumentov po pošteni vrednosti je bila narejena ob predpostavki spremembe vrednosti indeksa v višini +-10%, kar bi pomenilo zmanjšanje oziroma povečanje terjatev oziroma obveznosti za 240.224 EUR (leto prej 203.832 EUR).

Analiza občutljivosti instrumentov varovanja pred tveganjem na dan 31.3.2026

Tveganje spremembe poštene vrednosti instrumentov varovanja pred tveganjem	**31.3.2026**	**Sprememba indeksa**	
		-10%	**10%**
Pobotana vrednost instrumentov varovanja pred tveganjem(+terjatev/ -obveznost)	201.493	441.717	-38.731
Bruto vrednost obveznosti iz instrumentov varovanja pred tveganjem po pošteni vrednosti	2.402.241	-240.224	240.224
Vpliv na izkaz poslovnega izida		**240.224**	**-240.224**

Analiza občutljivosti instrumentov varovanja pred tveganjem na dan na dan 31.3.2025

Tveganje spremembe poštene vrednosti instrumentov varovanja pred tveganjem	**31.3.2025**	**Sprememba indeksa**	
		-10%	**10%**
Pobotana vrednost instrumentov varovanja pred tveganjem(+terjatev/ -obveznost)	-65.134	138.699	-268.965
Bruto vrednost obveznosti iz instrumentov varovanja pred tveganjem po pošteni 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 in instrumentov varovanja pred tveganjem, ki so evidentirani po pošteni vrednosti.

Finančni instrumenti za zakup borznih surovin so bili vrednoteni na osnovi veljavnih tečajev borze London Metal Exchange.

V poslovnih letih 2025/26 in 2024/25 ni bilo prenosov finančnih instrumentov med različnimi ravnmi.

Poštena vrednost na dan 31.3.2026

v evrih	**Knjigovodska vrednost na dan 31.3.2026**	**Vrednotenje po pošteni vrednosti**			**Knjigovodska vrednost z dovolj natančnim približkom pošteni vrednosti**
		1. raven	**2. raven**	**3. raven**	
Sredstva merjena po pošteni vrednosti					
Instrumenti varovanja pred tveganjem	202.365	0	202.365	0	0
Skupaj	**202.365**	**0**	**202.365**	**0**	**0**
Sredstva merjena po nabavni vrednosti					
Dana posojila in depoziti	3.510.770	0	0	0	3.510.770
Poslovne terjatve	23.703.248	0	0	0	23.703.48
Pogodbena sredstva	1.047.564	0	0	0	1.047.564
Druga finančna sredstva	605.176	0	0	0	605.176
Denar in denarni ustrezniki	17.595.280	0	0	0	17.595.280
Skupaj	**46.462.038**	**0**	**0**	**0**	**46.462.038**
Obveznosti merjene po pošteni vrednosti					
Izvedeni finančni instrumenti	11.620	0	11.620	0	0
Instrumenti varovanja pred tveganjem	872	0	872	0	
Skupaj	**12.492**	**0**	**12.492**	**0**	**0**
Obveznosti merjene po odplačni vrednosti					
Prejeta posojila	27.147.129	0	0	0	27.147.129
Izdane obveznice	15.000.000	0	0	0	15.000.000
Druge finančne obveznosti	9.897.394	0	0	0	9.897.394
Poslovne obveznosti	29.767.104	0	0	0	29.767.104
Pogodbene obveznosti	1.931.937	0	0	0	1.931.937
Skupaj	**83.743.564**	**0**	**0**	**0**	**83.743.564**

Poštena vrednost na dan 31.3.2025

v evrih	Knjigovodska vrednost na dan 31.3.2025	Vrednotenje po pošteni vrednosti			Knjigovodska vrednost z dovolj natančnim približkom pošteni vrednosti
		1. raven	2. raven	3. raven	
Sredstva merjena po pošteni vrednosti					
Instrumenti varovanja pred tveganjem	5.179	0	5.179	0	0
Skupaj	**5.179**	**0**	**5.179**	**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	24.259.8588
Druga finančna sredstva	457.174	0	0	0	457.174
Denar in denarni ustrezniki	9.444.631	0	0	0	9.444.631
Skupaj	**37.840274**	**0**	**0**	**0**	**37.840.274**
Obveznosti merjene po pošteni vrednosti					
Instrumenti varovanja pred tveganjem	70.313	0	70.313	0	0
Skupaj	**70.313**	**0**	**70.313**	**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**

Pojasnilo 33
Posli z revizijsko družbo

Pogodbena vrednost storitev revidiranja, ki jih je za skupino opravila družba DELOITTE REVIZIJA d.o.o. za poslovno leto 2025/26 je znašala 92.000 EUR brez DDV. V poslovnem letu 2025/26 omenjena revizijska družba 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 31.3.2026.

9. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Izjava o odgovornosti poslovodstva

Poslovodstvo 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 31.3.2026.

Poslovodstvo 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.

Poslovodstvo je odgovorno za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti. 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.

Poslovodstvo 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. Poslovodstvo izjavlja, da ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Poslovodstvo:

Robert Henry Appleby
Direktor



Joseph Henry Appleby
Direktor



Anđeljko Burić
Direktor



Koper, 30.9.2026

10. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
lastnikom družbe Titus Group d.o.o.

Mnenje
Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe Titus Group d.o.o. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina', ki vključujejo konsolidirani izkaz finančnega položaja na dan 31. marca 2026, konsolidirani izkaz poslovnega izida, konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidirani izkaz gibanja kapitala in konsolidirani izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. marca 2026 ter njeno konsolidirano finančno uspešnost in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje
Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. 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 (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), 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 skupine 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.

Druga zadeva
Konsolidirane računovodske izkaze skupine Titus Group d.o.o za leto, ki se je končalo 31. marca 2025, je revidiral drug revizor, ki je 30. septembra 2025 izrazil neprilagojeno mnenje.

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

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS Since 1845

Ime »Deloitte« se nanaša na družbo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), njeno globalno mrežo družb članic in njihove povezane osebe (skupaj: »organizacija Deloitte«). Družba DTTL (imenovan tudi »Deloitte Global«) in vsaka od njenih družb članic in povezanih oseb so ločene in samostojne pravne osebe, ki ne morejo zavezovati druga druge v razmerju do tretjih oseb. DTTL in vsaka družba članica združenja DTTL in povezani subjekti odgovarjajo le za svoja ravnanja in opustitve, ne pa za ravnanja in opustitve drugih članic. DTTL ne opravlja storitev za stranke. Več informacij je na voljo na www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni ponudnik storitev revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega in pravnega svetovanja, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj. Deloitte opravlja storitve za skoraj 90 % podjetij s seznama Fortune Global 500® in za tisoče zasebnih podjetij. Naši zaposleni zagotavljajo merljive in trajne rezultate, ki prispevajo h krepitvi zaupanja javnosti v kapitalske trge, pomagajo strankam pri njihovem preoblikovanju in doseganju uspehov, ter usmerjajo pot do močnejšega gospodarstva, pravičnejše družbe in trajnostnega sveta. Deloitte, ki ima več kot 175-letno zgodovino, deluje v več kot 150 državah in ozemljih. Na www.deloitte.com/ lahko preberete več o tem, kako približno 457.000 Deloittovih strokovnjakov po vsem svetu dosega rezultate, ki štejejo.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom »Deloitte Slovenija«), članici družbe Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 – ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

43F2AE103138920A552B17898887C1A1
© 2026. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

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

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

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

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja /skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta 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, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo 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 prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.

43F2AE1031389ZDA552B17898887C1A1

Deloitte.

- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo 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 takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Načrtujemo in izvajamo revizijo skupine, da pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami družb oziroma poslovnih enot v skupini, kot osnovo za oblikovanje mnenja o računovodskih izkazih skupine. Odgovorni smo za usmerjanje, nadziranje in pregled revizijskega dela, opravljenega za namen revizije skupine. Smo tudi edini odgovorni za revizorjevo mnenje.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Yuri Sidorovich
Pooblaščeni revizor
Ljubljana, 05. oktobra 2026

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Kazalo pojasnil

Pojasnilo 1 Nepremičnine, naprave in oprema ... 46
Pojasnilo 2 Neopredmetena sredstva ... 48
Pojasnilo 3 Nekratkoročna finančna sredstva ... 51
Pojasnilo 4 Nekratkoročne poslovne terjatve ... 52
Pojasnilo 5 Odložene terjatve in odložene obveznosti za davek ... 52
Pojasnilo 6 Zaloge ... 55
Pojasnilo 7 Poslovne in druge terjatve ... 55
Pojasnilo 8 Pogodbena sredstva in pogodbene obveznosti ... 55
Pojasnilo 9 Kratkoročna finančna sredstva ... 56
Pojasnilo 10 Denar in denarni ustrezniki ... 57
Pojasnilo 11 Kapital ... 57
Pojasnilo 12 Rezervacije ... 58
Pojasnilo 13 Nekratkoročno razmejeni prihodki ... 61
Pojasnilo 14 Nekratkoročna posojila ... 61
Pojasnilo 15 Druge nekratkoročne finančne obveznosti ... 62
Pojasnilo 16 Kratkoročna posojila ... 63
Pojasnilo 17 Druge kratkoročne finančne obveznosti ... 64
Pojasnilo 18 Poslovne in druge obveznosti ... 64
Pojasnilo 19 Prihodki od prodaje ... 65
Pojasnilo 20 Drugi prihodki ... 65
Pojasnilo 21 Stroški materiala ... 66
Pojasnilo 22 Stroški storitev ... 66
Pojasnilo 23 Stroški dela ... 66
Pojasnilo 24 Amortizacija ... 67
Pojasnilo 25 Drugi odhodki ... 67
Pojasnilo 26 Finančni izid ... 68
Pojasnilo 27 Stroški delovanja na področju raziskav in razvoja ... 68
Pojasnilo 28 Davki in efektivna davčna stopnja ... 68
Pojasnilo 29 Posli s povezanimi osebami ... 69
Pojasnilo 30 Najemi ... 69
Pojasnilo 31 Ustavljeno poslovanje ... 70
Pojasnilo 32 Instrumenti varovanja pred tveganjem in obvladovanje finančnih tveganj ... 70
Pojasnilo 33 Posli z revizijsko družbo ... 78

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 TIG2

Koper, 30.9.2026

ZADEVA: Potrdilo o izpolnjevanju finančnih zavez skladno s Predstavitvenim dokumentom za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. z oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER Advance iz decembra 2025 (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 31.3.2026 družba Titus Group d.o.o. izpolnjuje vse finančne zaveze, določene v Predstavitvenemu dokumentu, in ki temeljijo na revidiranih računovodskih izkazih skupine, kot sledi:

Finančna zaveza in kriterij	**Realizirano v poslovnem letu, končanem na dan 31.3.2026:**
Razmerje Neto Dolg* / EBITDA** < 3,5*	1,5
Razmerje Kapital / Sredstva > 35%**	42%

*Neto finančni dolg = finančni dolg – 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:	34,4 mio EUR
EBITDA	22,6 mio EUR

Potrjujemo, da dogodek Kršitve ni nastal in ne traja.

S spoštovanjem

Direktor:

Joseph Henry Appleby

Anđeljko Burić

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

Poslovodstvo
Titus Group d.o.o.
Ferrarska ulica 12
6000 Koper

16. oktober 2026

Spoštovani,

Namen tega poročila o opravljenih dogovorjenih postopkih in omejitev uporabe ter razdeljevanja

Naše poročilo je bilo pripravljeno izključno z namenom pomagati družbi pri ugotavljanju skladnosti s finančnimi zavezami skladno s Predstavitvenim dokumentom za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. (»Družba«) z oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER Advance na dan 31.3.2026, in morda ni primerno za druge namene. To poročilo je pripravljeno izključno za Družbo in imetnike obveznic TIG2, in ga ni dovoljeno uporabljati ali razdeljevati drugim osebam. Ne glede na navedeno je družbi dovoljeno objaviti to poročilo prek informacijskega sistema SEOnet v povezavi z njenimi obveznostmi poročanja ter komuniciranjem z imetniki obveznic.

Naročnikove obveznosti

Družba je potrdila, da dogovorjeni postopki ustrezajo namenu posla.

Družba je odgovorna za zadevo, ki je predmet izvajanja dogovorjenih postopkov.

Izvajalčeve obveznosti

Posel opravljanja dogovorjenih postopkov smo izvedli v skladu z Mednarodnim standardom sorodnih storitev (MSS) 4400 (prenovljen) – *Posli opravljanja dogovorjenih postopkov*. Posel opravljanja dogovorjenih postopkov vključuje naše izvajanje postopkov, ki so bili dogovorjeni z Družbo, in poročanje o ugotovitvah, ki so dejanski rezultati izvedenih dogovorjenih postopkov. O ustreznosti dogovorjenih postopkov ne dajemo nobenih zagotovil.

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Ime »Deloitte« se nanaša na družbo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), njeno globalno mrežo družb članic in njihove povezane osebe (skupaj: »organizacija Deloitte«). Družba DTTL (imenovan tudi »Deloitte Global«) in vsaka od njenih družb članic in povezanih oseb so ločene in samostojne pravne osebe, ki ne morejo zavezovati druga druge v razmerju do tretjih oseb. DTTL in vsaka družba članica združenja DTTL in povezani subjekti odgovarjajo le za svoja ravnanja in opustitve, ne pa za ravnanje in opustitve drugih članic. DTTL ne opravlja storitev za stranke. Več informacij je na voljo na www.deloitte.com/about.
Deloitte je vodilni ponudnik profesionalnih storitev, ki jih opravlja za skoraj 90 % podjetij s seznama Fortune Global 500® in za tisoče zasebnih podjetij. Naši zaposleni zagotavljajo merljive in trajne rezultate, ki prispevajo h krepitvi zaupanja javnosti v kapitalske trge ter pomagajo strankam pri njihovem preoblikovanju in doseganju uspehov. Deloitte, ki gradi na 180-letni zgodovini, deluje v več kot 150 državah in ozemljih. Na www.deloitte.com lahko preberete več o tem, kako približno 460.000 Deloittovih zaposlenih po vsem svetu dosega rezultate, ki štejejo.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom »Deloitte Slovenija«), članici družbe Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 domačih in tujih strokovnjakov.
About the Deloitte global network

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 – ID št. za DDV: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.
4EC1D8439A87D2E8C3B9725A3572C2E9
© 2026. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija. 9185F81378C3FA37312D0508FD67CE98

Deloitte.

Ta posel opravljanja dogovorjenih postopkov ni posel dajanja zagotovil. Posledično ne izražamo mnenja ali sklepa o zagotovilu.

Če bi izvedli dodatne postopke, bi morda odkrili druge zadeve, o katerih bi vam poročali.

Poklicna etika in obvladovanje kakovosti

Izpolnili smo etične zahteve in zahteve po neodvisnosti iz Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA).
Naše podjetje uporablja Mednarodni standard upravljanja kakovosti (MSUK) 1 – Upravljanje kakovosti v podjetjih, ki opravljajo revizije in preiskave računovodskih izkazov ter druge posle dajanja zagotovil in sorodnih storitev, in v skladu s tem vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, ki vključuje dokumentirane usmeritve in postopke glede skladnosti z etičnimi zahtevami, strokovnimi standardi in ustreznimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Postopki in ugotovitve

Opravili smo spodaj opisane postopke, za katere smo se dogovorili z družbo Titus Group d.o.o. v okviru določil Pogodbe z dne 15. oktobra 2026 v zvezi s pregledom skladnosti finančnih kazalnikov.

	Postopki	Ugotovitve
1	Pridobitev naslednjih dokumentov: a) Revidirane konsolidirane računovodske izkaze skupine Titus Group d.o.o. na dan 31.3.2026, pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. b) Zneske, ki so del izračuna finančnih zavez, vendar niso neposredno razvidni iz konsolidiranih računovodskih izkazov skupine. c) Izračune finančnih kazalnikov (Razmerje neto dolg/EBITDA in Razmerje kapital/sredstva), pripravljenih v skladu s Predstavitvenim dokumentom za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. z oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER Advance ter predstavljenih v Prilogi 1 z dne 30. septembra 2026. d) Predstavitveni dokument za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. z	Pridobili smo naslednje dokumente: a) Revidirane konsolidirane računovodske izkaze skupine Titus Group d.o.o. na dan 31.3.2026, pripravljene v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. b) Zneske, ki so del izračuna finančnih zavez, vendar niso neposredno razvidni iz konsolidiranih računovodskih izkazov skupine. c) Izračune finančnih kazalnikov (Razmerje neto dolg/EBITDA in Razmerje kapital/sredstva), pripravljenih v skladu s Predstavitvenim dokumentom za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. z oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER Advance ter predstavljenih v Prilogi 1 z dne 30. septembra 2026. d) Predstavitveni dokument za uvrstitev obveznic družbe Titus Group d.o.o. z

4EC1DB439A67D2E8C3B9725A3572C2E9

Deloitte.

	oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER Advance iz decembra 2025.	oznako TIG2 v trgovanje na SI ENTER Advance iz decembra 2025.
2	Izvedba naslednjih postopkov: a) Uskladitev zneskov, uporabljenih v izračunu finančnih zavez, ki jih je Družba posredovala v okviru točke 1c s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, pridobljenimi v okviru točke 1a ter poročanje o razlikah. b) Preračun finančnih kazalnikov na podlagi konsolidiranih računovodskih izkazov, pridobljenih v okviru točke 1a: (Razmerje Kapital / Sredstva in Razmerje Neto Dolg / EBITDA). c) Primerjava finančnih kazalnikov, izračunanih v točki 2b in finančnih kazalnikov, kot jih je izračunala in poročala Družba (1c). d) Pridobitev pojasnil poslovodstva za zneske, ki so del izračunov finančnih kazalnikov, vendar niso neposredno razvidni iz konsolidiranih računovodskih izkazov skupine iz točke 1a. V okviru poročila poročamo o takšnih zneskih ter njihovi naravi.	Izvedli smo naslednje postopke: a) Uskladili smo zneske, uporabljene v izračunu finančnih zavez, ki jih je Družba posredovala v okviru točke 1c, s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, pridobljenimi v okviru točke 1a. Razlik nismo ugotovili. b) Preračunali smo finančne kazalnike na podlagi konsolidiranih računovodskih izkazov, pridobljenih v okviru točke 1a: (Razmerje Kapital / Sredstva in Razmerje Neto Dolg / EBITDA). c) Primerjali smo finančne kazalnike, izračunane v točki 2b, s finančnimi kazalniki, kot jih je izračunala in poročala Družba (1c). *Razlik nismo ugotovili.* d) Na podlagi informacij, pridobljenih v okviru točke 1b, smo ugotovili, da Družba za namen izračuna finančnih kazalnikov na dan 31. 3. 2026 ni uporabljala zneskov, ki niso neposredno razvidni iz konsolidiranih računovodskih izkazov skupine iz točke 1a.

S spoštovanjem,

Yuri Sidorovich
Pooblaščeni revizor

Deloitte revizija d.o.o.
16. oktober 2026, Ljubljana

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

40C10B439A6702E8C389725A3572C2E9