

**LETNO POROČILO**  
**DRUŽBE DELO PRODAJA, D.D.**  
**2017**

**DELO PRODAJA**

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

Skrajšana firma: Delo Prodaja, d.d.

Dunajska cesta 5, Ljubljana

Matična številka: 5096014

Davčna številka: 17806771

Šifra dejavnosti: 47.621

Številka registrskega vložka: Srg. 1/07354/00.

Osnovni kapital: 2.050.546,66 €

Število izdanih kosovnih delnic: 491.393

Poslovno obdobje družbe: koledarsko leto

Predsednik uprave: mag. Sebastjan Selan

Predsednica nadzornega sveta: ga. Tamara Groznik

Transakcijski računi:

SI56 0292 1001 3647 071 NLB, d.d.

SI56 0310 0100 2012 234 SKB, d.d.

SI56 0510-0801 3049 402 Abanka Vipava, d.d.

Telefon: 01 473 86 00

[www.delo-prodaja.si](http://www.delo-prodaja.si)

# POSLOVNO POROČILO

## 2017



## PISMO PREDSEDNIKA UPRAVE

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!

Za družbo Delo Prodaja, d.d. je bilo poslovno leto 2017 še eno zelo zahtevno leto. Trg tiskanih medijev, ki predstavlja ključno komponento poslovnega razvoja družbe, se že leta krči in postopno znižuje število izdanih edicij ter spreminja periodiko izdaje. Največji založniki dnevnih časopisov sicer še ohranjajo svojo dejavnost močno, a vztrajno gradijo poslovno filozofijo na večinoma naročniškem poslovnem razmerju, ki nima pozitivnih komercialnih učinkov na poslovanje naše družbe. Ne glede na vse poslovne izzive družba še naprej z ustreznimi ukrepi ob pravem času ves čas zagotavlja uspešno poslovanje. Družba aktivno rešuje vsakodnevne poslovne izzive in večino pozornosti še vedno namenja optimizaciji poslovanja obeh prihodkovnih nosilcev tako Veleprodaje kot Maloprodaje. Medtem ko imamo na področju Veleprodaje velike izzive pri soočanju s krčenjem založniškega trga, imamo na področju Maloprodaje velike izzive s posodobitvijo poslovnega modela.

Družba je bila od 6.1.2017 do 11.9.2017 v postopku preventivnega prestrukturiranja. V tem obdobju je družba, ob nemotenem poslovanju osnovne dejavnosti, skupaj z vsemi finančnimi upniki intenzivno usklajevala in dosegla Sporazum o finančnem prestrukturiranju za obdobje treh let, ki je bil s strani sodišča potrjen, pri čemer je potrditev postala pravnomočna 27.9.2017. Družba spoštuje in izpolnjuje vse zaveze v skladu s Sporazumom o finančnem prestrukturiranju.

Dejavnost Maloprodaje, kjer ima družba organizirano lastno prodajno mrežo, se je proti koncu leta soočila z novimi zahtevami in izzivi. Trg na katerem družba izvaja svoje poslovanje, je vse bolj konkurenčen in zahteven, zato smo se odzvali s skrbnim načrtovanjem in premišljenimi poslovnimi odločitvami, učinkovitemu izvajanju, spremljanju in analiziranju prodajnega ter nabavnega procesa.

Tako kot v preteklih letih, poslovanje družbe tudi v letu 2017 še vedno zaznamuje profesionalna prodaja, osebni pristop do strank ter kakovostna in pestra ponudba izdelkov in storitev, kar je ključ za ohranitev zadovoljstva kupcev, ki dnevno obiskujejo našo prodajno mrežo. Gradimo na dolgoročnih odnosih s svojimi strankami in tudi s samimi potrošniki skozi celoten nakupni proces.

Posebno pozornost v družbi še naprej namenjamo uspešnemu sooblikovanju modelov za pospeševanje prodaje edicij, izobraževanju in motiviranju prodajnega osebja za učinkovito upravljanje blagovnih skupin in njihovem spodbujanju k aktivnemu načinu prodaje, ki se je, kot do sedaj, izkazal za pravi odgovor na vse zahtevnejšem trgu maloprodaje v Sloveniji. V letu 2017 smo usmerili vso energijo v nove, privlačnejše produkte, ki so vedno na voljo po konkurenčnih cenah.

Novi izzivi, poslovne situacije in odhod dveh založnikov so na področju Veleprodaje terjale veliko prilagajanj utečenih poslovnih konceptov in optimizacij v procesu vrednostne verige distribucije časopisov v Sloveniji, vendar smo, ne glede na kopico težav, vselej našli prave odgovore in zagotovili poslovni model, ki omogoča založnikom kakovostno storitev in družbi pozitivno poslovanje. Medtem ko smo zmanjšane obsege založniških projektov reševali s stalno racionalizacijo stroškov, smo zaradi povečevanja odstotka remitende od leta 2014 dalje, posebno skrb namenili sodelovanju z založniki v smeri nižanja naklad določenih edicij s prekomernim odstotkom remitende. Na ta način smo stroškovno učinkovitejši pri obdelavi remitende, hkrati pa smo povečali preglednost prodajnih polic pri trgovcih.

Ob izjemno turbulentnem letu smo tako še bolj jasno zastavili cilje za leto 2018 in še bolj odločni soustvarjati trg prodaje in distribucije tiskanih medijev v Sloveniji ter dolgoročno postaviti Kiosk kot

prodajno mesto, ki ponudi ustrezno rešitev na poti za vse bolj dinamičen in aktiven način življenja potrošnikov.

mag. Sebastjan Selan  
predsednik uprave



## STRATEŠKE USMERITVE

Delo Prodaja, d.d. je moderno, tehnološko napredno in največje slovensko podjetje za distribucijo in prodajo tiskanih medijev ter vodilni prodajalec v specializirani prodajni mreži Kiosk. Smo stabilno in močno ter do svojih partnerjev zanesljivo in do kupcev prijazno podjetje, ter smo pravočasni z vsemi edicijami na vseh prodajnih mestih.

Naši **cilji** so, da na področju osnovne dejavnosti ohranimo status največjega in najboljšega podjetja za distribucijo in prodajo tiskanih medijev, v čim večji meri povezati slovensko distribucijo tiskanih medijev ter hkrati krepi našo lastno prodajno mrežo.

Razvijamo **nove dejavnosti**, komplementarne distribuciji tiskanih medijev, kakor tudi dejavnosti s področja marketinga in internetne tehnologije, ki bodo zagotovile dolgoročno rast in stabilnost podjetja.

## NAČRTI ZA LETO 2018 IN PRIHODNJI RAZVOJ

Družba v letu 2018 ne načrtuje bistvenih sprememb v osnovni dejavnosti, kakor tudi ne v naložbeni politiki, razen vlaganj v tiste projekte, ki bodo prispevali k rasti ali vsaj ohranitvi osnovne dejavnosti. Družba bo ves čas težila k posodobljenim modelom notranjih prestrukturiranj organizacije in poslovanja ter izvajala ukrepe za stroškovno učinkovitost tako, da ohranimo dolgoročni cilj: ostati vodilni distributer tiskanih medijev v Sloveniji in vodilni prodajalec v specializirani prodajni mreži, ki se vse bolj uveljavlja pod blagovno znamko »Kiosk«.

Na področju Veleprodaje tudi v prihodnje pričakujemo nadaljnji upad prodaje edicij, saj tisk na določenih področjih nadomeščajo brezplačni elektronski mediji. Založniki so pri izdaji novih edicij vse bolj previdni, obstoječim edicijam spreminjajo periodiko izhajanja in zelo malo vlagajo v pospeševanje prodaje. V letu 2018 se bomo še naprej prilagajali razmeram na založniškem trgu, iskali nove vire prihodkov in posle na področju logistike.

Medtem ko v letu 2018 na področju Veleprodaje pričakujemo sorazmerno stabilno leto, so na področju Maloprodaje pričakovane spremembe. Tobačna zakonodaja bo v celoti realizirana. Zato v Maloprodaji planiramo nadaljevati s posodobitvijo tehnične in poslovne platforme Kiosk, ki bodo omogočale razvoj novih storitev in boljšo prodajo obstoječih. Poseben poudarek bo na področju prodaje virtualnih storitev za poslovne partnerje, kot so polnjenje različnih kartic, športna loterija, prodaja vstopnic za koncerte in druge prireditve. Velik poudarek pa bo tudi na pripravi novega koncepta prodajanja.

Tudi v letu 2018 bomo posebno pozornost namenjali vzdrževanju likvidnosti in zagotavljanju zadostnih finančnih virov za poravnavanje naših obveznosti. V ta namen bomo pospeševali prodajo, dogovorili čim boljše pogoje pri dobaviteljih in kupcih (plačilni roki, rabati), skušali čim boljše iztržiti oglasni prostor v lastni prodajni mreži, hkrati pa bomo stalno izvajali skrben nadzor nad stroški.

## PREDSTAVITEV DRUŽBE

### ZGODOVINSKI PREGLED DRUŽBE

Smo družba z dolgoletno tradicijo. Naši začetki segajo v leto 1955, ko smo se v okviru Slovenskega poročevalca ukvarjali z distribucijo in prodajo časopisov. Kot samostojni pravni subjekt smo pričeli delovati leta 1979, ko smo kot TOZD Prodaja v okviru podjetja ČGP Delo postali specializirano podjetje za razširjanje in prodajo časopisov. Povsem samostojno družbeno podjetje smo postali leta 1990 z izločitvijo iz ČGP Dela. V začetku devetdesetih let smo se lastninsko preoblikovali v delniško družbo, ki je bila vpisana v sodni register dne 28. 3. 1995. Delnice družbe so bile uvrščene na ljubljansko borzo 12. 2. 2001. Z njimi se trguje v borzni kotaciji pod oznako DPRG.

Družba je v smislu Zakona o gospodarskih družbah razvrščena med velike družbe.

V Sloveniji smo bili prvi, ki smo razvijali dejavnost distribucije in prodaje tiskanih medijev. Tudi v zadnjem desetletju smo, navkljub padcu kolportажne prodaje tiskanih medijev, dejavnost optimizirali in razvijali v smeri, ko smo določene rešitve predstavili in uvedli tudi v tujini. Tako smo med prvimi v regiji uvedli displejsko štetje revij, kar nam omogoča obdelavo večjega števila različnih naslovov v najkrajšem možnem času.

Družba je v letih 2008 in 2009 prenovila prodajno mrežo z modernimi tipskimi kioski, ki nudijo kupcem lažji in boljši pregled nad prodajanimi izdelki, prodajalcem pa omogoča lažji in pristnejši stik s kupci. S prenovno prodajne mreže smo pričeli z razvojem blagovne znamke Kiosk.

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

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

Pri pripravi letnega poročila je družba preverila vse podatke iz prospekta. Pri preverjanju, glede na že razkrite podatke v osnovnem prospektu, nadaljnjih revidiranih letnih poročilih, oziroma objav v smislu sprotnega obveščanja, niso nastopile pomembnejše spremembe podatkov.

### POSLOVNE DEJAVNOSTI

Naše glavne dejavnosti so:

- distribucija in prodaja tiskanih medijev v lastni in tuji prodajni mreži;
- prodaja na drobno v kioskih in drugih specializiranih prodajalnah;
- opravljanje dodatnih storitev za založnike oz. naročnike (vlaganje, lepljenje, ovijanje, transport itd.).

Na podlagi ključnih dejavnosti je družba notranje organizirana na dve prihodkovni enoti, in sicer Veleprodajo in Maloprodajo ter podporne službe.

### PODRUŽNICE

Družba nima podružnic.

**POLITIKA RAZNOLIKOSTI V ORGANIH VODENJA IN NADZORA**

Družba nima sprejete politike raznolikosti.

**LASTNIŠKA STRUKTURA**

Dejansko stanje lastniške strukture kapitala je na dan 31. decembra 2017 naslednje:

| <b>Delničar</b>            | <b>Delež</b>   | <b>Število delnic</b> | <b>Sedež</b> |
|----------------------------|----------------|-----------------------|--------------|
| AB SISTEMI, D.O.O.         | 36,71 %        | 180.378               | Ljubljana    |
| DZS, D.D.                  | 27,97 %        | 137.438               | Ljubljana    |
| DNEVNIK, D.D.              | 21,18 %        | 104.090               | Ljubljana    |
| DELO PRODAJA, D.D.         | 6,54 %         | 32.127                | Ljubljana    |
| PRIMORSKI SKLADI,PSP MODRA | 3,46 %         | 17.024                | Koper        |
| OSTALI                     | 4,14 %         | 20.336                |              |
| <b>SKUPAJ</b>              | <b>100,00%</b> | <b>491.393</b>        |              |

Na dan 31.12.2017 je bilo v delniško knjigo vpisanih 82 delničarjev.

Predsednik uprave in člani nadzornega sveta na dan 31. 12. 2017 niso imeli v lasti delnic družbe.

## POUDARKI POSLOVANJA V LETU 2017

### Veleprodaja

Leto 2017 je bilo za področje prodaje tiskanih medijev zelo zahtevno. Na eni strani se pozna padec prodaje in odhod dveh založnikov, na drugi strani pa se je zaradi povečanja obsega tiskane naklade določenih založnikov povečuje remitenda. Kljub padanju prodaje edicij v kolportaži, založniki ohranjajo tiskano naklado, kar rezultira v zviševanju deleža neprodanih edicij (remitende), zato smo že konec leta 2016 posebno skrb namenili sodelovanju z založniki v smeri nižanja tiskanih naklad edicij s prekomernim deležem remitende.

Veleprodaja je v letu 2017 zaradi nenaklonjene založniške situacije in zaprtju dislocirane proizvodne enote, kar je bilo povezano z dodatnimi stroški, le težko sledila zastavljenim ciljem poslovanja, ki so bili sprejeti s Planom poslovanja za leto 2017.

V letu 2017 smo še nadalje krčili število prodajnih mest. Tako smo zmanjšali število prodajnih mest, na katere distribuiramo tiskane edicije iz 2.104 v letu 2016 na 2.019 konec leta 2017. V duhu stroškovne učinkovitosti in optimizacije procesov dela bomo tudi v prihodnjem letu sledili rentabilnosti prodajnih mest.

### Maloprodaja

Na področju Maloprodaje smo v letu 2017 težko sledili zastavljenim ciljem poslovanja. Na eni strani je bilo občasno zaprtih po par prodajnih mest, ker delo v kiosku kljub brezposelnosti ni več zanimivo. Po drugi strani pa smo zlasti v zadnjem kvartalu poslovnega leta intenzivno delali na optimizaciji zalog in korigiranju dobave s ciljem povečati obrat zalog trgovskega blaga na posameznem prodajnem mestu.

Zaradi uveljavljene tobačne zakonodaje in prepovedi tovrstnega oglaševanja si v tem delu prizadevamo povečati prihodke z novimi oglasnimi vsebinami. Razgovori s potencialnimi oglaševalci so predvideni tudi v prihodnjem letu.

Maloprodaja je ob koncu leta 2016 štela 101 prodajno mesto, ob koncu leta 2017 pa 93 delujočih prodajnih mest in 7 začasno zaprtih prodajnih mest. Imamo 87 lastnih (84 kioskov in 3 lokale) in 13 prodajnih mest v najemu (8 kioskov in 5 lokalov).

Z založniki smo sooblikovali modele za pospeševanje prodaje edicij, izobraževali prodajno osebje za učinkovito prodajo in jih spodbujali k aktivnemu načinu prodaje.

### Postopek preventivnega prestrukturiranja

Družba Delo Prodaja d. d. je dne 28.12.2016 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila Predlog za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja z namenom, da se vsem finančnim upnikom omogoči, da na podlagi Sporazuma o finančnem prestrukturiranju, izvedejo potrebne ukrepe za reprogramiranje finančnih dolgov družbe.

S Sporazumom o finančnem prestrukturiranju, ki ga je družba sklenila s finančnimi upniki, so se uredile medsebojne pravice in obveznosti glede izvedbe finančnega prestrukturiranja družbe. Med upniki, ki so sklenili sporazum, so tudi imetniki obveznic družbe. S predlaganim sporazumom je soglašala

zakonsko potrebna večina navadnih in zavarovanih finančnih upnikov družbe ter tako Sporazum o finančnem prestrukturiranju velja za vse navadne in zavarovane finančne upnike družbe.

Po izpolnitvi vseh zakonskih pogojev je Okrožno sodišče v Ljubljani dne 11.9.2017 izdalo sklep, s čimer je potrdilo Sporazum o finančnem prestrukturiranju družbe. Sklep je postal pravnomočen dne 27.9.2017. Po Sporazumu o finančnem prestrukturiranju se za datum zaključka finančnega prestrukturiranja šteje 3. obletnica od pravnomočnosti sklepa sodišča, to je 27.9.2020.

## ZAPOSLENI

V družbi je bilo na dan 31.12.2017 zaposlenih 63 delavcev.

Največje število zaposlenih je na področju Veleprodaje (50 zaposlenih), sledita ji področje Maloprodaje (7 zaposlenih) in uprava s podpornimi službami (6 zaposlenih).

### Ključni podatki za leto 2017

|                                                    | 2017       |
|----------------------------------------------------|------------|
| Število zaposlenih na dan 31.12.                   | 63         |
| Povprečna starost                                  | 45,81 leta |
| Delež zaposlenih za nedoločen čas                  | 98,41%     |
| Delež zaposlenih žensk                             | 33,33%     |
| Delež zaposlenih z najmanj srednješolsko izobrazbo | 66,67%     |
| Število delovnih nezgod                            | 1          |

### Razvoj kadrov

V družbi posebno pozornost namenjamo razvoju naših zaposlenih. Zato pri zaposlenih stalno spremljamo njihovo znanje, veščine in usposobljenost ter ga povezujemo z aktualnimi potrebami družbe. Pri tem, kolikor se le da, upoštevamo želje zaposlenih po osebnem in poklicnem razvoju ter izpopolnjevanju, ki v družbi poteka tako vertikalno kot horizontalno.

### Izobrazbena struktura po področjih

| na dan 31. 12. 2017               | Veleprodaja | Maloprodaja | Podporne službe | Skupaj | Delež (v %) |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-----------------|--------|-------------|
| Osnovna šola                      | 14          | 0           | 0               | 14     | 22,22       |
| Nižja poklicna šola               | 2           | 0           | 0               | 2      | 3,17        |
| Srednja poklicna šola             | 9           | 0           | 0               | 9      | 14,29       |
| Srednja strokovna in splošna šola | 17          | 5           | 3               | 25     | 39,68       |
| Višja šola                        | 7           | 0           | 1               | 8      | 12,7        |
| Visoka šola                       | 1           | 2           | 2               | 5      | 7,94        |
| Skupaj                            | 50          | 7           | 6               | 63     | 100,0       |

## Zaposlovanje invalidov

Družba namenja posebno pozornost zaposlovanju invalidov. Konec leta 2017 je bilo v družbi zaposlenih 9 invalidov, kar predstavlja 14,29% vseh zaposlenih. Število invalidov se je glede na leto 2016 zmanjšalo za dva invalida. Na delo s skrajšanim delovnim časom so razporejeni 3 invalidi. Družba presega kvoto zaposlenih invalidov določeno s predpisi, zato je upravičena do oprostitve plačila prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje ter do izplačila nagrade za preseganje kvote.

## Skrb za varno in zdravo delovno okolje

Delo Prodaja d.d. namenja posebno pozornost ustvarjanju pogojev za varno in zdravo delovno okolje. Tako podjetje redno spremlja dejavnike tveganja, ki vplivajo na varno in zdravo delo, z vlaganjem v posodobitev delovne opreme in sredstev pa ustvarja boljše pogoje za delo zaposlenih.

Na podlagi Zakona o zdravju in varstvu pri delu ter skladno z Izjavo o varnosti z oceno tveganja smo izvajali redne obdobjne in priporočene kontrolne preglede za zaposlene ter predhodne preglede za delavce, ki smo jih zaposlili na novo. V letu 2017 smo napotili na zdravstveni pregled 9 delavcev.

## RAZISKAVE IN RAZVOJ

Družba z založniki uspešno sooblikuje modele za pospeševanje prodaje edicij. Zaradi povečevanja odstotka remitende od leta 2014 dalje, posebno skrb namenja sodelovanju z založniki v smeri nižanja naklad določenih edicij s prekomernim odstotkom remitende. Na ta način družba izboljšuje stroškovno učinkovitost pri obdelavi remitende, hkrati pa povečuje preglednost prodajnih polic pri trgovcih.

Na področju Veleprodaje je družba usmerila napore v lasten razvoj part-work projektov. Pri razvoju lastnih produktov se je izkazalo, da drugi tuji založniki zaradi velikosti trga, Slovenije ne obravnavajo kot tržno zanimive, prav tako pa se je izkazalo, da tudi samostojna produkcija za tako majhen trg kot je skupni trg Slovenije in Hrvaške, dolgoročno ni rentabilna.

Na področju Maloprodaje je družba implementirala sodobni način centralnega upravljanja zalog na prodajnih mestih, kar je imelo za posledico zmanjšanje nivoja zalog v centralnem skladišču in povečanje obrata zalog. Vse to družbi omogoča, da ustrezneje načrtuje potrebe in upravlja posamezne blagovne skupine. V letu 2017 je družba razširila ponudbo brezgotovinskega plačila.

## ODGOVORNOST DO KUPCEV IN DRUŽBENE SKUPNOSTI

Zadovoljstvo strank v najširšem smislu je eden od glavnih ciljev naše družbe, ne glede na to ali gre za kupce v maloprodajni mreži ali posamezne prodajalne, katerim dobavljamo tiskane medije. Zato reševanju reklamacij in drugim dejavnikom zadovoljstva kupcev, posvečamo veliko pozornosti in vsako nezadovoljstvo skrbno obravnavamo. Zavedamo se namreč, da učinkovito reševanje pritožb in reklamacij sodi med pomembne dejavnike, ki dolgoročno ugodno vplivajo na zadovoljstvo in lojalnost kupcev, s tem pa tudi na dobro ime in ugled naše družbe ter blagovne znamke.

Poleg tega se stalno trudimo kupcem v naši maloprodajni mreži ponuditi nove storitve in izdelke ter jim omogočiti možnost brezgotovinskega plačevanja, katerega smo v letu 2017 razširili.

## VARSTVO OKOLJA IN TRAJNOSTNI RAZVOJ

V družbi se zavedamo naše odgovornosti po ohranjanju čistega okolja za prihodnje generacije. Zato pri našem poslovanju namenimo posebno pozornost ločevanju odpadkov in pravilnemu ravnanju z odpadno embalažo. V ta namen imamo sprejet Načrt gospodarjenja z odpadki, ki določa osnovna pravila ravnanja z odpadki na ravni družbe.

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

### Količina odpadkov (v kg)

|                    | 2017    | 2016    |
|--------------------|---------|---------|
| Plastična embalaža | 11.882  | 13.481  |
| Lesena embalaža    | 2.900   | 10.3700 |
| Papir in karton    | 133.178 | 123.290 |

### Količina odpadne embalaže (v kg)

|                          | 2017   | 2016   |
|--------------------------|--------|--------|
| Papir, karton in lepenka | 8.400  | 45.920 |
| Plastika iz drugih snovi | 15.025 | 15.787 |

## DOGODKI PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Družba v letu 2018 nadaljuje aktivnosti urejanja etažne lastnine tako za poslovni objekt kakor tudi za proizvodni objekt. S strani Geodetske uprave Republike Slovenija smo dne 12.4.2018 prejeli odločbo o vpisu stavbe v kataster stavb za poslovne prostore Ljubljana, Dunajska cesta 5.

Družba tudi v letu 2018, tako kot v preteklem letu, izpolnjuje vse zaveze določene po Sporazumu o finančnem prestrukturiranju družbe. Izvaja vse aktivnosti in izpolnjuje finančne zaveze ter redno obvešča upniški odbor.

## OBVLADOVANJE TVEGANJ IN NEGOTOVOSTI

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

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

- poslovna tveganja
- finančna tveganja
- tveganja delovanja

### POSLOVNA TVEGANJA

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

Ključna **prodajna tveganja** se na področju Veleprodaje kažejo v sorazmerno manjšem prodajnem obratu in neto marži, ki jo beleži prodajno mesto pri prodaji časopisov v primerjavi z drugim prodajnim asortimanom. Posledično se obsegi prodajnega asortimana časopisov in lokacije izpostavitve postopno strateško umikajo produktnim asortimanom, ki trgovcem zagotavljajo boljšo neto maržo. Iz navedenega sledi, da se večino prodajnih tveganj veže na ustrezno zagotavljanje prodajnega mesta in prisotnost na že tradicionalnih prodajnih lokacijah.

Pri Maloprodaji se prodajna tveganja omejujejo na ustrezne lokacije prodajnih mest Kiosk in vremenske razmere, saj je prodaja na premičnih prodajnih mestih v nezanemarljivi meri odvisna tudi od vremenskih razmer okolja, v katerem deluje posamično prodajno mesto. Ker družba nima prodajnih mest pred ali v trgovskih centrih tradicionalnih trgovcev v Sloveniji, aktualne migracije potrošnikov k tako imenovanim diskontnim trgovcem nimajo negativnega vpliva na prodajo. Kot ključno prodajno tveganje se pri Maloprodaji kaže vpliv na poslovanje nove tobačne zakonodaje, ki prehaja v polno veljavo v prvem kvartalu leta 2018.

Glede na navedeno menimo, da so prodajna tveganja za družbo zmerna.

Med **nabavnimi tveganji** Veleprodaje je ključnega pomena stabilnost dobavitelja oziroma zanesljivost dobave slednjega. Posledično družba gradi na strateških partnerstvih z resnimi založniškimi podjetji na slovenskem medijskem trgu, ki so sposobni ustvarjati ažurne in aktualne novice.

Pri Maloprodaji večjih nabavnih tveganj med letom ni, saj nabavna veriga poteka stabilno prek strateških partnerjev, katerih glavnino predstavljajo dobavitelji tobačnih artiklov.

V skladu z navedenim menimo, da so nabavna tveganja za družbo zmerna.

Branža distribucije časopisov in dejavnost maloprodaje premičnih prodajnih mest posebnih investicij ne potrebuje, zato medletnih **investicijskih tveganj** ni zaznati.

Zaostrena razmerja na trgu in nižanje prodaje tiskanih medijev ter večanje remitend postopno onemogočajo obstoječi poslovni model distributerjev časopisov, na stroškovno učinkovitost katerih v veliki meri vpliva strošek dela. **Kadrovska tveganja** se tako v veliki meri kažejo v ustrezni ceni dela v procesu distribucije, ki še lahko zagotavlja rentabilnost poslovanja družbe. Zato menimo, da so kadrovska tveganja za družbo zmerna.

## FINANČNA TVEGANJA

### **Obrestno tveganje**

Obrestna tveganja so povezana s spremembo višine obrestnih mer na trgu. Družba ima najeta posojila s fiksno in variabilno obrestno mero, zato tem tveganjem ni posebno izpostavljena. Sicer pa gibanja obrestnih mer spremljamo. Ocenjujemo, da zaradi finančne krize, občutljivosti celotnega evropskega gospodarstva na to obrestno mero in robustnosti celotne evropske ekonomije v kratkem ne bo prišlo do večjega povečanja EURIBOR-a. Izpostavljenost obrestnim tveganjem je po naših ocenah zanemarljiva.

### **Valutno tveganje**

Družba ni izpostavljena valutnemu tveganju, saj deluje zgolj znotraj meja Republike Slovenije.

### **Cenovno tveganje**

Družba ni izpostavljena pomembnemu cenovnemu tveganju prodajnih proizvodov ali nakupnih surovin in materialov. Cenovno tveganje na strani prodaje obvladuje s skrbnim načrtovanjem prodajnih cen in s pogodbami do kupcev. Na strani nabave pa stroške obvladuje s pogodbami do pomembnih dobaviteljev in skrbnim izborom dobaviteljev. Izpostavljenost cenovnim tveganjem je po naših ocenah zmerna.

### **Kreditno tveganje**

Družba posluje le s priznanimi in kreditno sposobnimi tretjimi osebami. Družba pred izvedbo posla preveri kreditno sposobnost vseh kupcev z odloženim plačilom. Terjatve družbe se redno spremljajo z namenom, da izpostavljenost družbe slabim terjatvam ni pomembno velika. Kot inštrument za varovanje terjatev pred tveganjem je družba določila varščino. Izpostavljenost tveganjem kreditiranja je po naših ocenah minimalna.

### **Likvidnostno tveganje**

Družba se ne poslužuje prekoračitev na transakcijskem računu, prednostnih delnic ali finančnih najemov, da zadosti potrebi po neprekinjeni plačilni sposobnosti in prilagodljivosti. Likvidnostno tveganje uspešno obvladuje z načrtovanjem denarnega toka ob upoštevanju pričakovanih standardnih denarnih prilivov in odlivov, kakor tudi predvidenih nestandardnih. Prilivi in odlivi so v okviru koledarskega meseca časovno usklajeni v največji možni meri. Gibanje denarnega toka spremlja uprava. Izpostavljenost likvidnostnim tveganjem je po naših ocenah zmerna.

## TVEGANJA DELOVANJA

**Proizvodno tveganje** se nanaša predvsem na tveganje delovanja ekspedita družbe. Za zagotavljanje kakovostnega obvladovanja proizvodnih tveganj skrbimo s stalnim internim prenosom znanj zaposlenih in vzdrževanja ustrezne proizvodne infrastrukture za zagotavljanje delovanja procesa ekspeditiranja. Tveganje omejujemo z izvajanjem rednih preventivnih vzdrževalnih pregledov vseh strojev v procesu ekspeditiranja in ažurnem javljanju morebitnih procesnih odstopanj od planov, s pravočasno identifikacijo katerih lahko stalno stremimo k izboljševanju procesov in optimizaciji

izvedbe del. Zaradi vseh navedenih ukrepov menimo, da predstavlja proizvodno tveganje minimalno stopnjo tveganja za družbo.

Kot ključna **kadrovska tveganja** se pri poslovanju družbe kažejo tveganja potencialnega motenega izvajanja procesa storitve ekspedita in storitve prodajanja v kioskih v primeru večje odsotnosti z dela. Posledično se dnevno prilaga ustrezno delovno strukturo zaposlenih v ekspeditu, ki je v veliki meri odvisna tudi od posebnosti posameznega založniškega projekta ali morebitnih zamud pri storitvah tiskarn. Z aktivno komunikacijo med dobavitelji, izvajalci tiskarskih storitev in založniki družba ustrezno prilagaja kadrovske potrebe in se ustrezno ažurno odzove na vse morebitne odklone v vsakodnevnih poslovnih procesih. Za delovanje nemotenega poslovanja družba kontinuirano spremlja gibanje tovrstnih resursov.

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

## IZJAVA O SPOŠTOVANJU DOLOČB KODEKSA UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Družba DELO PRODAJA družba za razširjanje in prodajo časopisov, d.d. posluje skladno z določili ZGD-1 ter upošteva določila Zakona o trgu finančnih instrumentov in na njihovi podlagi sprejetih podzakonskih aktov. Spoštuje tudi Pravila Ljubljanske borze ter druge predpise regulatorjev trga vrednostnih papirjev. Družba ni sprejela lastnega kodeksa upravljanja, zato je za družbo v letu 2017 veljal Kodeks upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) sprejet dne 27.10.2016, ki je stopil v veljavo s 1.1.2017. Kodeks je na vpogled na spletnih straneh Ljubljanske borze, [www.ljse.si](http://www.ljse.si), v sklopu sistema elektronskega obveščanja SEOnet.

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

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

nasprotja interesov članov nadzornega sveta in postopkov v primeru potencialnih nasprotij interesov (točka 12.2).

-Nadzorni svet v poslovniku o svojem delu ni natančneje opredelil rokov rednega obveščanja s strani uprave. Uprava nadzorni svet o rezultatih poslovanja in drugih temah redno obvešča (točka 12.3).

-Nadzorni svet s poslovnikom nima določenega načina komuniciranja z javnostjo glede odločitev, sprejetih na seji. Družba o sklepih, sprejetih na seji redno obvešča javnost (točka 12.8).

-Nadzorni svet nima opredeljenega načrta izobraževanja članov nadzornega sveta in komisije (točka 13.1).

-Nadzorni svet ne ocenjuje delovanja posameznih članov in nadzornega sveta kot celote. Nadzorni svet deluje kot celota in se sestaja v celoti ter skupaj sprejema odločitve, pri čemer je težko ločiti prispevke posameznega člana. Zato družba meni, da ocena dela posamičnih članov nadzornega sveta ni potrebna (točka 14).

-Družba ocenjuje, da ni potrebe, da nadzorni svet opravlja zunanjo presojo, pri kateri naj sodeluje z zunanjimi strokovnjaki, saj so vsi člani nadzornega sveta visoko strokovno kvalificirani, za delovanje nadzornega sveta pa velja najvišji standard dobrega gospodarstvenika. Prav tako je družba zavezana k reviziji poslovanja (točka 14.4).

-Predsednik nadzornega sveta je tudi predsednik revizijske komisije (točka 15.3).

-V skladu s poslovnikom nadzornega sveta se osnutek zapisnika seje posreduje članom do sklica naslednje seje nadzornega sveta (točka 15.6).

-Predsednik nadzornega sveta družbe na skupščini ne predstavlja dela nadzornega sveta (točka 15.8).

-Nadzorni svet nima imenovanega sekretarja nadzornega sveta (točka 16).

-Nadzorni svet ne bo imenoval kadrovske komisije in komisije za imenovanja, te naloge bo opravljal sam (točka 18.1).

-Družba bo imela enočlansko upravo (točka 20).

-Člani nadzornega sveta enkrat letno ne podpisujejo izjave o izpolnjevanju kriterija neodvisnosti (točka 23.2).

-Družba se za zavarovanje odškodninske odgovornosti članov organa vodenja in nadzora za enkrat se ni odločila (točka 24).

-Glede na število članov organov vodenja in nadzora poseben pravilnik - strategija komuniciranja družbe ni potreben (točka 27.2).

-Družba upošteva zakonska določila, posebna pravila o omejitvah trgovanja z delnicami niso potrebna (točka 27.3).

-Družba finančnega koledarja ne objavlja na spletnih straneh družbe (točka 27.4)

-Družba iz razloga racionalnosti, pretežnega domačega lastništva in majhnega prometa z njenimi delnicami, ne bo zagotavljala javnih objav in letnih poročil tudi v jeziku, ki se običajno uporablja v mednarodnih finančnih krogih (točka 28.3).

-Pri razkrivanju pridobitve ali odsvojitve lastnih delnic bo družba upoštevala zakonska določila (točka 29.3).

-Družba v letnem poročilu v izjavi o upravljanju ne razkriva članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani uprave in člani nadzornega sveta (točka 29.5).

-Pri razkritju prejemkov organov vodenja in nadzora družba upošteva zakonska določila (točka 29.7).

- Družba na svoji spletni strani ne bo javno objavila poslovnikov svojih organov, saj gre za interne akte družbe (točka 29.9).

-Izjava o upravljanju družbe se oblikuje kot del letnega poročila (točka 30).

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

Usmeritve in postopki s katerimi se izvaja notranja kontrola in ki jih je družba Delo Prodaja, d.d. vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana z računovodskim poročanjem. Z notranjimi kontrolami je zagotovljena zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavno zakonodajo ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi. Računovodsko kontroliranje temelji na načelih resničnosti, kontroli izvajanja poslov, ažurnosti evidenc, usklajenosti stanja, izkazanega v poslovnih knjigah, in dejanskega stanja, ter ločenosti evidence od izvajanja poslov, in je tesno povezano s kontrolami na področju informacijskih tehnologij, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

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

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

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

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

Imetniki delnic družbe Delo Prodaja, d.d., na dan 31.12.2017 v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme, so

| Delničar           | Delež   | Količina | Sedež     |
|--------------------|---------|----------|-----------|
| AB SISTEMI, D.O.O. | 36,71 % | 180.378  | Ljubljana |
| DZS, D.D.          | 27,97 % | 137.438  | Ljubljana |
| DNEVNIK, D.D.      | 21,18 % | 104.090  | Ljubljana |

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

Družba nima delniške sheme za delavce.

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

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

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

## PODATKI O DELOVANJU SKUPŠČINE

Skupščina je v skladu z ZGD-1 najvišji organ družbe. Svoje upravljaljske pravice v zadevah družbe izvršujejo delničarji na Skupščini delničarjev družbe, kjer sprejemajo temeljne in statutarne odločitve. Pristojnosti skupščine so določene v ZGD-1 in Statutu Dela Prodaje, d.d., ki je javno objavljen na spletni strani družbe. Vsaka delnica daje po en glas. Delničarji uresničujejo svoje pravice z glasovanjem. Način predčasnega glasovanja na Skupščini je urejen v Statutu Dela Prodaje, d.d..

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

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

Na skupščini družbe, ki je bila 7. 7. 2017, so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom družbe in konsolidiranim letnim poročilom za leto 2016, mnenjem revizorja k letnima poročiloma in poročilom nadzornega sveta k letnima poročiloma. Delničarji so se seznanili tudi s prejemi uprave in nadzornega sveta v letu 2016. Skupščina je sprejela sklep, da se z mesta člana nadzornega sveta družbe razreši g. Vladimir Bangiev in se za člana nadzornega sveta družbe imenuje g. Miha Eržen, kateremu mandat traja od 7.7.2017 do 27.7.2019. Nadalje je skupščina sprejela sklep o pokrivanju čiste izgube in med drugim odločila, da se čista izguba poslovnega leta 2016 pokriva v breme drugih rezerv iz dobička.

Za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2017 je bila imenovana revizijska družba Baker Tilly Evidas, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o, Verovškova ulica 55 A, 1000 Ljubljana.

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

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

### Uprava

Družbo Delo Prodaja, d.d. vodi enočlanska uprava. Upravo imenuje in razrešuje nadzorni svet. Nadzorni svet je na seji dne 28. 7. 2016, imenoval za predsednika uprave g. Sebastjana Selana od 1. 8. 2016, za mandatno obdobje dveh let.

### Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Delo Prodaja, d.d. je tričlanski. Dva člana nadzornega sveta, ki zastopata interese delničarjev, izvoli skupščina delničarjev, enega člana, ki zastopa interese delavcev, pa izvoli svet delavcev družbe. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta. Člani nadzornega sveta so izvoljeni za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni. Delo nadzornega sveta poteka v skladu z veljavno zakonodajo, statutom in Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta v letu 2017:

- g. Vladimir Bangiev, predsednik nadzornega sveta, do 7.7.2017
- ga. Tamara Groznik, namestnica predsednika nadzornega sveta, do 26.9.2017, od tedaj dalje predsednica nadzornega sveta
- g. Miha Eržen, član nadzornega sveta od 8.7. do 26.9.2017, od tedaj dalje namestnik predsednice nadzornega sveta
- ga. Ruža Auda, članica nadzornega sveta, predstavnica zaposlenih

Nadzorni svet je v letu 2017 imel štiri seje, od katerih je bila ena seja korespondenčna. Nadzorni svet je tekom leta redno obravnaval in spremljal poslovanje in finančni položaj družbe.

### Revizijska komisija

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

Člani revizijske komisije so:

- ga. Tamara Groznik, predsednica revizijske komisije,
- g. Robert Krajnik,
- ga. Ada De Costa Petan,
- ga. Ruža Auda.

Predsednica revizijske komisije je namestnica predsednika nadzornega sveta, od 26.9.2017 dalje predsednica nadzornega sveta.

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2017 obravnavala revidirano letno poročilo za leto 2016 in podala predlog nadzornemu svetu, da ga potrdi. Poleg tega je nadzornemu svetu predlagala revizijsko družbo za revidiranje letnega poročila za leto 2017.

# **RAČUNOVODSKO POROČILO**

## **2017**



## IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA DRUŽBE

### SREDSTVA

| (v EUR)                                    | 31.12.2017        | 31.12.2016<br>popravljeno |
|--------------------------------------------|-------------------|---------------------------|
| <b>SREDSTVA</b>                            |                   |                           |
| <b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b> |                   |                           |
| Neopredmetena sredstva                     | 80.517            | 123.456                   |
| Opredmetena osnovna sredstva               | 6.137.608         | 5.282.054                 |
| Naložbene nepremičnine                     | 298.692           | 320.148                   |
| Finančne naložbe                           | 18.498.820        | 18.498.702                |
| Terjatve                                   | 4.978             | 4.642                     |
| Odložene terjatve za davek                 | 53.768            | 142.459                   |
|                                            | <b>25.074.383</b> | <b>24.371.461</b>         |
| <b>Kratkoročna sredstva</b>                |                   |                           |
| Sredstva za prodajo                        | -                 | -                         |
| Zaloge                                     | 1.199.960         | 2.028.330                 |
| Finančne naložbe                           | 13.138.807        | 13.138.807                |
| Poslovne terjatve                          | 2.075.400         | 2.320.722                 |
| Terjatve za davek od dohodka               | -                 | -                         |
| Predujmi in druga sredstva                 | 37.403            | 42.694                    |
| Denar in denarni ustrezniki                | 374.905           | 323.102                   |
|                                            | <b>16.826.475</b> | <b>17.853.655</b>         |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                     | <b>41.900.858</b> | <b>42.225.116</b>         |

**OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV**

| <b>(v EUR)</b>                                              | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016<br/>popravljen</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                         |                   |                                  |
| <b>Kapital</b>                                              |                   |                                  |
| Vpoklicani kapital                                          | 2.050.547         | 2.050.547                        |
| Kapitalske rezerve                                          | 3.884.453         | 3.884.453                        |
| Zakonske rezerve                                            | 247.684           | 247.684                          |
| Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže         | 1.115.651         | 1.115.651                        |
| Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | (1.115.651)       | (1.115.651)                      |
| Statutarne rezerve                                          | -                 | -                                |
| Druge rezerve iz dobička                                    | 532.906           | 532.906                          |
| Rezerve za pošteno vrednost                                 | 1.343.597         | 375.061                          |
| Zadržani poslovni izid                                      | 1.234.666         | 1.683.188                        |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta                         | (719.942)         | (448.522)                        |
|                                                             | <b>8.573.911</b>  | <b>8.325.317</b>                 |
| <b>Nekratkoročne obveznosti</b>                             |                   |                                  |
| Rezervacije                                                 | 209.349           | 277.797                          |
| Dolgoročno odloženi prihodki                                | 3.315             | 5.193                            |
| Finančne obveznosti                                         | 26.111.179        | 8.327.660                        |
| Poslovne obveznosti                                         | -                 | -                                |
| Odložene obveznosti za davek                                | 432.839           | 218.709                          |
|                                                             | <b>26.756.682</b> | <b>8.829.359</b>                 |
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>                               |                   |                                  |
| Finančne obveznosti                                         | 15.675            | 17.805.117                       |
| Poslovne obveznosti                                         | 4.718.256         | 4.926.192                        |
| Obveznosti za davek od dohodka                              | -                 | -                                |
| Druge obveznosti                                            | 1.836.334         | 2.339.131                        |
|                                                             | <b>6.570.265</b>  | <b>25.070.440</b>                |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                  | <b>41.900.858</b> | <b>42.225.116</b>                |

## IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

| (v EUR)                                                            | 2017             | 2016             |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Čisti prihodki od prodaje                                          | 36.782.052       | 42.826.751       |
| Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje    | -                | -                |
| Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki) | 122.224          | 89.660           |
| Usredstveni lastni proizvodi                                       | -                | -                |
| Stroški blaga, materiala in storitev                               | (34.575.274)     | (39.695.069)     |
| Stroški dela                                                       | (1.864.201)      | (2.188.509)      |
| Amortizacija                                                       | (365.811)        | (390.370)        |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki                                  | (15.172)         | (8.806)          |
| Drugi poslovni odhodki                                             | (102.447)        | (109.536)        |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>                                 | <b>(18.629)</b>  | <b>524.121</b>   |
| Finančni prihodki                                                  | 68.874           | 68.874           |
| Finančni odhodki                                                   | (681.496)        | (1.030.372)      |
| <b>Neto finančni izid</b>                                          | <b>(612.622)</b> | <b>(961.498)</b> |
| <b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>                       | <b>(631.251)</b> | <b>(437.377)</b> |
| Obračunan davek                                                    | -                | -                |
| Odloženi davek                                                     | (88.691)         | (11.145)         |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                    | <b>(719.942)</b> | <b>(448.522)</b> |

## IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

| (v EUR)                                                            | 2017             | popravljen 2016  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                    | <b>(719.942)</b> | <b>(448.522)</b> |
| Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti | 912.990          | 3.393.614        |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa                             | 55.546           | (3.786)          |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>            | <b>248.594</b>   | <b>2.941.306</b> |

## IZKAZ DENARNIH TOKOV

| (v EUR) | 2017 | 2016 |
|---------|------|------|
|---------|------|------|

### Denarni tokovi pri poslovanju

#### Postavke izkaza poslovnega izida

|                                                                                                          |              |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev                   | 36.904.277   | 42.894.170   |
| Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | (36.555.256) | (41.957.009) |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih                                     |              |              |

#### Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja

|                                                                |           |           |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Začetne manj končne poslovne terjatve                          | 249.956   | 504.190   |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                 | 321       | 3.062     |
| Začetne manj končne odložene terjatve za davek                 | -         | -         |
| Začetna manj končna sredstva (skupina za odtujitev) za prodajo | -         | -         |
| Začetne manj končne zaloge                                     | 828.371   | 112.083   |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi                           | (203.862) | 74.274    |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije  | (573.123) | (348.880) |
| Končne manj začetne odložene obveznosti za davek               | -         | -         |

|                                       |         |           |
|---------------------------------------|---------|-----------|
| Pozitivni denarni izid pri poslovanju | 650.684 | 1.281.890 |
|---------------------------------------|---------|-----------|

### Denarni tokovi pri investiranju

#### Prejemki pri investiranju

|                                                                                         |        |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|
| Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje | 68.874 | 68.874  |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev                                           | -      | -       |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih sredstev                                             | -      | 5.291   |
| Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin                                            | -      | -       |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb                                                  | -      | 405.000 |

#### Izdatki pri investiranju

|                                                      |          |           |
|------------------------------------------------------|----------|-----------|
| Izdatki za pridobitve neopredmetenih sredstev        | -        | -         |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | (31.922) | (100.641) |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin         | -        | -         |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb               | -        | (400.000) |

|                               |        |          |
|-------------------------------|--------|----------|
| Denarni izid pri investiranju | 36.952 | (21.476) |
|-------------------------------|--------|----------|

**IZKAZ DENARNIH TOKOV-nadaljevanje**

| <b>(v EUR)</b>                                            | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Denarni tokovi pri financiranju</b>                    |             |             |
| Prejemki pri financiranju                                 |             |             |
| Povečanje kapitala                                        | 55.663      | -           |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti    | -           | -           |
| Prejemki od povečanja finančnih obveznosti                | -           | -           |
| Izdatki pri financiranju                                  |             |             |
| Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje   | (681.496)   | (1.023.545) |
| Izdatki za vračila kapitala                               | -           | -           |
| Izdatki za odplačila finančnih obveznosti                 | (10.000)    | (120.002)   |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | -           | -           |
| Denarni izid pri financiranju                             | (635.833)   | (1.143.547) |
| <b>Denarni izid v obdobju</b>                             | 51.803      | 116.867     |
| Končno stanje denarnih sredstev                           | 374.905     | 323.102     |
| Začetno stanje denarnih sredstev                          | 323.102     | 206.235     |

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

**IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2017**

| (v EUR)                                                        | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega leta | Kapital skupaj |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Stanje 31. december 2016</b>                                | 2.050.547       | 3.884.453          | 247.684          | 1.115.651                                           | (1.115.651)                                                 | 532.906                  | 375.061                     | 1.683.188              | (448.522)                           | 8.325.317      |
| Preračuni za nazaj (odprava napak)                             | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
| Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)      | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
| <b>Stanje 1. januar 2017</b>                                   | 2.050.547       | 3.884.453          | 247.684          | 1.115.651                                           | (1.115.651)                                                 | 532.906                  | 375.061                     | 1.683.188              | (448.522)                           | 8.325.317      |
| <b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b> |                 |                    |                  |                                                     |                                                             |                          |                             |                        |                                     |                |
| Druge spremembe lastniškega kapitala                           | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
|                                                                | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>      |                 |                    |                  |                                                     |                                                             |                          |                             |                        |                                     |                |
| Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja           | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | (719.942)                           | (719.942)      |
| Sprememba poštene vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev     | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | 912.872                     | -                      | -                                   | 912.872        |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb                   | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | 118                         | -                      | -                                   | 118            |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja  | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | 55.546                      | -                      | -                                   | 55.546         |
|                                                                | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | 968.536                     | -                      | (719.942)                           | 248.594        |
| <b>Spremembe v kapitalu</b>                                    |                 |                    |                  |                                                     |                                                             |                          |                             |                        |                                     |                |
| Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala                | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | (448.522)              | 448.522                             | -              |
|                                                                | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | (448.522)              | 448.522                             | -              |
| <b>Stanje 31. december 2017</b>                                | 2.050.547       | 3.884.453          | 247.684          | 1.115.651                                           | (1.115.651)                                                 | 532.906                  | 1.343.597                   | 1.234.666              | (719.942)                           | 8.573.911      |

**IZKAZ SPREMEMB LASTNIŠKEGA KAPITALA V LETU 2016**

| (v EUR)                                                                              | Osnovni kapital | Kapitalske rezerve | Zakonske rezerve | Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže | Lastne delnice in lastni poslovni deleži (odbitna postavka) | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | Čisti poslovni izid poslovnega leta | Kapital skupaj |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------------|----------------|
| <b>Stanje 31. december 2015</b>                                                      | 2.050.547       | 3.884.453          | 247.684          | 9.665.651                                           | (1.115.651)                                                 | 609.026                  | (3.014.767)                 | 648.355                | (724.475)                           | 12.250.823     |
| Preračuni za nazaj (odprava napak)                                                   | -               | -                  | -                | (8.550.000)                                         | -                                                           | -                        | -                           | 1.683.188              | -                                   | (6.866.812)    |
| Prilagoditve za nazaj (spremembe računovodskih usmeritev)                            | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
| <b>Stanje 1. januar 2016</b>                                                         | 2.050.547       | 3.884.453          | 247.684          | 1.115.651                                           | (1.115.651)                                                 | 609.026                  | (3.014.767)                 | 2.331.543              | (724.475)                           | 5.384.011      |
| <b>Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki</b>                       |                 |                    |                  |                                                     |                                                             |                          |                             |                        |                                     |                |
| Druge spremembe lastniškega kapitala                                                 | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
|                                                                                      | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | -                                   | -              |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>                            |                 |                    |                  |                                                     |                                                             |                          |                             |                        |                                     |                |
| Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja                                 | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | -                           | -                      | (448.522)                           | (448.522)      |
| Sprememba poštene vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev                           | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | (23.002)                    | -                      | -                                   | (23.002)       |
| Sprememba poštene vrednosti finančnih naložb                                         | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | 3.416.616                   | -                      | -                                   | 3.416.616      |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja                        | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | (3.786)                     | -                      | -                                   | (3.786)        |
|                                                                                      | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | -                        | 3.389.828                   | -                      | (448.522)                           | 2.941.306      |
| <b>Spremembe v kapitalu</b>                                                          |                 |                    |                  |                                                     |                                                             |                          |                             |                        |                                     |                |
| Razporeditev dela čistega dobička za oblikovanje dodatnih rezerv po sklepu skupščine | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | (76.120)                 | -                           | (648.355)              | 724.475                             | -              |
|                                                                                      | -               | -                  | -                | -                                                   | -                                                           | (76.120)                 | -                           | (648.355)              | 724.475                             | -              |
| <b>Stanje 31. december 2016</b>                                                      | 2.050.547       | 3.884.453          | 247.684          | 1.115.651                                           | (1.115.651)                                                 | 532.906                  | 375.061                     | 1.683.188              | (448.522)                           | 8.325.317      |

## IZJAVA POSLOVODSTVA

Uprava potrjuje računovodske izkaze za poslovno leto končano na dan 31. decembra 2017 in uporabljene računovodske usmeritve, pojasnila k računovodskim izkazom ter priloge in razkritja.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe, finančnega položaja in poslovnega izida družbe za leto 2017. V poslovno poročilo je vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in mednarodnimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 26.04.2018

mag. Sebastjan Selan  
predsednik uprave



## POVEZANE DRUŽBE

Družba ima neposredne naložbe v naslednje povezane družbe:

### Odvisni družbi

- DIS 21, Podjetje za distribucijo in dostavo, d.o.o., Dunajska cesta 5, Ljubljana, v kateri ima družba Delo Prodaja, d.d. 43,81 % delež, Dnevnik, d.d. 33,89 %, DZS, d.d. 13,78 % in Pristop skupina d.o.o. 8,52 %. Upoštevajoč skupno izjavo družbenikov največji lastnik, Delo Prodaja, d.d., obvladuje odvisno družbo DIS 21, d.o.o.. Družba DIS 21, d.o.o. od leta 2009 dalje ne posluje, nima sredstev, obveznosti in zaposlenih. Okrožno sodišče v Ljubljani je na osnovi pravnomočnega sklepa z dne 5.12.2017, opr. št. SRG 2017/46156, po uradni dolžnosti družbo DIS 21, d.o.o. izbrisalo iz sodnega registra. Delo Prodaja, d.d. je ne konsolidira.
- AB Sistemi, Družba za podjetniško in poslovno svetovanje, d.o.o., Dunajska cesta 5, Ljubljana, v kateri ima družba Delo Prodaja, d.d. 100 % delež. Delo Prodaja, d.d. odvisno družbo AB Sistemi, d.o.o. konsolidira in zaradi tega pripravlja konsolidirane računovodske izkaze Skupine Delo Prodaja.  
V letu 2017 je družba AB Sistemi, d.o.o. realizirala 12.438 € čistega dobička in leto zaključila z 42.431 € lastniškega kapitala, ki v celoti pripada Delo Prodaji d.d..

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

## POVZETEK POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH USMERITEV

### PODLAGA ZA SESTAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

#### Izjava o skladnosti

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

Pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravi teh računovodskih izkazov je družba, upoštevala naslednje tri zahteve:

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

### Uporaba novih in prenovljenih MSRP ter pojasnil OPMSRP

#### Standardi in pojasnila, ki so začeli veljati v poročevalskem obdobju

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

- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' – Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub, ki jih je EU sprejela 6. novembra 2017 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

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

#### Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU ter še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, ki jih je EU sprejela 31. oktobra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe, ki jih je EU sprejela 3. novembra 2017 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 *Finančni instrumenti*),

#### **Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in jih še ni sprejela EU**

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za celoten MRSP) niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalno metodo),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),

- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018).
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015-2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

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

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

### Podlaga za merjenje

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

### Funkcijska in predstavitevna valuta

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

### **Prevedba tujih valut**

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

### **SPREMEMBE RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN OCEN TER POPRAVKI NAPAK**

Za poročanje o poslovnem letu se uporabljajo Mednarodni standardi računovodskega poročanja (MSRP).

#### **Spremembe računovodskih usmeritev**

Družba v poslovnem letu ni spreminjala računovodskih usmeritev.

#### **Spremembe računovodskih ocen**

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

#### **Popravki napak**

Napake, ki se zgodijo pri pripoznanju, merjenju, predstavljanju ali razkrivanju sestavin računovodskih izkazov v tekočem obdobju in se v tem obdobju tudi odkrijejo, se popravijo, preden se računovodski izkazi odobrijo za objavo. Bistvene napake, odkrite v naslednjem obdobju, se popravijo v primerjalnih informacijah, ki so predstavljene v računovodskih izkazih za obdobje, ko se napaka odkrije. Družba je v letu 2017 bistvene napake, ki se nanašajo na oceno poštene vrednosti kratkoročne finančne naložbe, nadomestljive vrednosti dolgoročnih finančnih naložb in odpravo rezerv za lastne delnice (delnice družbe DELO PRODAJA d.d. v lasti odvisne družbe) popravila s preračunom primerjalnih zneskov iz predstavljenega predpreteklega in preteklega obdobja v katerem se je napaka pojavila v skladu z MRS 8 (Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake). Napake so posledica napačne uporabe računovodskih usmeritev glede vrednotenja finančnih naložb. Učinki popravkov napak na predstavljene računovodske izkaze so naslednji:

- Prevrednotenje kratkoročne finančne naložbe na pošteno vrednost je družba v računovodskih izkazih evidentirala na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij za namen računovodskega poročanja (prevrednotenje na pošteno vrednost) po stanju na dan 31.12.2016. Prevrednotenje kratkoročne finančne naložbe na pošteno vrednost se v popravljenem izkazu

finančnega položaja na dan 31.12.2016 odraža v povečanju vrednosti kratkoročne finančne naložbe za 2.273.150 eur, povečanju rezerv zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti za 2.057.201 Eur in zmanjšanju terjatev za odloženi davek za 215.949 Eur.

- Za drugi nekratkoročni finančni naložbi merjeni po nabavni vrednosti je bila opravljena preveritev oslabiljenosti sredstev v skladu z določili MRS 39. Oslabitev nekratkoročnih finančnih naložb je bila pripoznana po stanju na dan 1.1.2016 na podlagi pridobljenih cenitev za namen računovodskega poročanja. Razlika med knjigovodsko vrednostjo nekratkoročnih finančnih naložb in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov se v popravljalnem izkazu finančnega položaja na dan 1.1.2016 odraža v zmanjšanju vrednosti nekratkoročnih finančnih naložb za 6.886.812 Eur in zmanjšanju zadržanega poslovnega izida v enakem znesku.
- Znesek odprave rezerv za lastne delnice, ki jih je družba v preteklosti oblikovala za delnice družbe DELO PRODAJA d.d. v lasti odvisne družbe, v dobro zadržanega poslovnega izida na dan 1.1.2016 znaša 8.550.000 Eur.

V letu 2017 je družba v skladu z MRS 1 (Predstavljanje računovodskih izkazov) opravila naslednje prerazvrstitve v računovodskih izkazih za poslovno leto 2016:

- Nekratkoročno odloženi stroški v znesku 4.642 Eur so izkazani med nekratkoročnimi terjatvami.
- Aktivne časovne razmejitve v znesku 3.727 Eur so izkazane med predujmi in drugimi sredstvi;
- Kratkoročno dani predujmi (kratkoročne poslovne terjatve) v znesku 38.967 Eur so izkazani med predujmi in drugimi sredstvi;
- Kratkoročne obveznosti za obresti iz naslova prejetih posojil v znesku 11.591 Eur so izkazane med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi;
- Pasivne časovne razmejitve v znesku 2.339.131 Eur so izkazane med drugimi obveznostmi;
- Drugi odhodki v znesku 35.382 Eur in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti v znesku 708 Eur so izkazani med drugimi poslovnimi odhodki;
- Drugi prihodki v znesku 8.419 Eur in finančni prihodki iz poslovnih terjatev v znesku 8.531 Eur so izkazani med drugimi poslovnimi prihodki.

Zaradi zagotavljanja primerljivosti so prerazvrstitve opravljene tudi v popravljenih računovodskih izkazih z dne 31.12.2016. Učinki popravkov napak preteklih let in prerazvrstitev so predstavljeni v nadaljevanju.

**Izkaz poslovnega izida**

| (v EUR)                                         | Popravljeno 2016 | Prerazvrstitve  | 2016             |
|-------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| Čisti prihodki od prodaje                       | 42.826.751       | -               | 42.826.751       |
| Sprememba vrednosti zalog                       | -                | -               | -                |
| Drugi poslovni prihodki                         | 89.660           | 16.950          | 72.710           |
| Usredstveni lastni proizvodi                    | -                | -               | -                |
| Stroški blaga, materiala in storitev            | (39.695.069)     | -               | (39.695.069)     |
| Stroški dela                                    | (2.188.509)      | -               | (2.188.509)      |
| Amortizacija                                    | (390.370)        | -               | (390.370)        |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki               | (8.806)          | -               | (8.806)          |
| Drugi poslovni odhodki                          | (109.536)        | (36.090)        | (73.446)         |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b>              | <b>524.121</b>   | <b>(19.140)</b> | <b>543.261</b>   |
| Finančni prihodki                               | 68.874           | (8.531)         | 77.405           |
| Finančni odhodki                                | (1.030.372)      | 708             | (1.031.080)      |
| <b>Neto finančni izid</b>                       | <b>(961.498)</b> | <b>(7.823)</b>  | <b>(953.675)</b> |
| Drugi prihodki                                  | -                | (8.419)         | 8.419            |
| Drugi odhodki                                   | -                | 35.382          | (35.382)         |
| <b>Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo</b>    | <b>(437.377)</b> | <b>-</b>        | <b>(437.377)</b> |
| Obračunan davek                                 | -                | -               | -                |
| Odloženi davek                                  | (11.145)         | -               | (11.145)         |
| <b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b> | <b>(448.522)</b> | <b>-</b>        | <b>(448.522)</b> |

## Izkaz finančnega položaja

| (v EUR)                                    | 31.12.2016        |                | Popravki           |                   | 1.1.2016          |                    | Popravki          |  |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--|
|                                            | popravljen        | Prerazvrstitev | napak              | 31.12.2016        | popravljen        | napak              | 1.1.2016          |  |
| <b>SREDSTVA</b>                            |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| <b>Nekratkoročna (dolgoročna) sredstva</b> |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| Neopredmetena sredstva                     | 123.456           | (4.642)        | -                  | 128.098           | 163.989           | -                  | 163.989           |  |
| Opredmetena osnovna sredstva               | 5.282.054         | -              | -                  | 5.282.054         | 5.548.800         | -                  | 5.548.800         |  |
| Naložbene nepremičnine                     | 320.148           | -              | -                  | 320.148           | 341.603           | -                  | 341.603           |  |
| Finančne naložbe                           | 18.498.702        | -              | (6.866.812)        | 25.365.514        | 18.505.776        | (6.866.812)        | 25.372.588        |  |
| Terjatve                                   | 4.642             | 4.642          | -                  | -                 | 38.889            | -                  | 38.889            |  |
| Odložene terjatve za davek                 | 142.459           | -              | (215.949)          | 358.408           | 468.702           | -                  | 468.702           |  |
|                                            |                   |                |                    |                   | -                 |                    |                   |  |
|                                            | <b>24.371.461</b> | <b>-</b>       | <b>(7.082.761)</b> | <b>31.454.222</b> | <b>25.067.759</b> | <b>(6.866.812)</b> | <b>31.934.571</b> |  |
| <b>Kratkoročna sredstva</b>                |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| Sredstva za prodajo                        | -                 | -              | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Zaloge                                     | 2.028.330         | -              | -                  | 2.028.330         | 2.140.413         | -                  | 2.140.413         |  |
| Finančne naložbe                           | 13.138.807        | -              | 2.273.150          | 10.865.657        | 9.415.841         | -                  | 9.415.841         |  |
| Poslovne terjatve                          | 2.320.722         | (38.967)       | -                  | 2.359.689         | 2.824.990         | -                  | 2.824.990         |  |
| Terjatve za davek od dohodka               | -                 | -              | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Predujmi in druga sredstva                 | 42.694            | 42.694         | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Denar in denarni ustrezniki                | 323.102           | -              | -                  | 323.102           | 206.235           | -                  | 206.235           |  |
| Aktivne časovne ramejitve                  | -                 | (3.727)        | -                  | 3.727             | 6.789             | -                  | 6.789             |  |
|                                            |                   |                |                    |                   | -                 |                    |                   |  |
|                                            | <b>17.853.655</b> | <b>-</b>       | <b>2.273.150</b>   | <b>15.580.505</b> | <b>14.594.268</b> | <b>-</b>           | <b>14.594.268</b> |  |
| <b>SKUPAJ SREDSTVA</b>                     |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
|                                            | <b>42.225.116</b> | <b>-</b>       | <b>(4.809.611)</b> | <b>47.034.727</b> | <b>39.662.027</b> | <b>(6.866.812)</b> | <b>46.528.839</b> |  |

## Izkaz finančnega položaja – nadaljevanje

| (v EUR)                                    | 31.12.2016        |                | Popravki           |                   | 1.1.2016          |                    | Popravki          |  |
|--------------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--|
|                                            | popravljen        | Prerazvrstitve | napak              | 31.12.2016        | popravljen        | napak              | 1.1.2016          |  |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>        |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| <b>Kapital</b>                             |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| Vpoklicani kapital                         | 2.050.547         | -              | -                  | 2.050.547         | 2.050.547         | -                  | 2.050.547         |  |
| Kapitalske rezerve                         | 3.884.453         | -              | -                  | 3.884.453         | 3.884.453         | -                  | 3.884.453         |  |
| Zakonske rezerve                           | 247.684           | -              | -                  | 247.684           | 247.684           | -                  | 247.684           |  |
| Rezerve za lastne delnice                  | 1.115.651         | -              | (8.550.000)        | 9.665.651         | 1.115.651         | (8.550.000)        | 9.665.651         |  |
| Lastne delnice (odbitna postavka)          | (1.115.651)       | -              | -                  | (1.115.651)       | (1.115.651)       | -                  | (1.115.651)       |  |
| Statutarne rezerve                         | -                 | -              | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Druge rezerve iz dobička                   | 532.906           | -              | -                  | 532.906           | 609.026           | -                  | 609.026           |  |
| Rezerve za pošteno vrednost                | 375.061           | -              | 2.057.201          | (1.682.140)       | (3.014.767)       | -                  | (3.014.767)       |  |
| Zadržani poslovni izid                     | 1.683.188         | -              | 1.683.188          | -                 | 2.331.543         | 1.683.188          | 648.355           |  |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta        | (448.522)         | -              | -                  | (448.522)         | (724.475)         | -                  | (724.475)         |  |
|                                            |                   |                |                    |                   | -                 |                    |                   |  |
|                                            | <b>8.325.317</b>  | -              | <b>(4.809.611)</b> | <b>13.134.928</b> | <b>5.384.011</b>  | <b>(6.866.812)</b> | <b>12.250.823</b> |  |
| <b>Nekratkoročne obveznosti</b>            |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| Rezervacije                                | 277.797           | -              | -                  | 277.797           | 285.495           | -                  | 285.495           |  |
| Dolgoročno odloženi prihodki               | 5.193             | -              | -                  | 5.193             | 3.697             | -                  | 3.697             |  |
| Finančne obveznosti                        | 8.327.660         | -              | -                  | 8.327.660         | 8.327.660         | -                  | 8.327.660         |  |
| Poslovne obveznosti                        | -                 | -              | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Odložene obveznosti za davek               | 218.709           | -              | -                  | 218.709           | 195.688           | -                  | 195.688           |  |
|                                            |                   |                |                    |                   | -                 |                    |                   |  |
|                                            | <b>8.829.359</b>  | -              | -                  | <b>8.829.359</b>  | <b>8.812.540</b>  | -                  | <b>8.812.540</b>  |  |
| <b>Kratkoročne obveznosti</b>              |                   |                |                    |                   |                   |                    |                   |  |
| Finančne obveznosti                        | 17.805.117        | 11.591         | -                  | 17.793.526        | 17.913.528        | -                  | 17.913.528        |  |
| Poslovne obveznosti                        | 4.926.192         | (11.591)       | -                  | 4.937.783         | 4.863.509         | -                  | 4.863.509         |  |
| Obveznosti za davek od dohodka             | -                 | -              | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Druge obveznosti                           | 2.339.131         | 2.339.131      | -                  | -                 | -                 | -                  | -                 |  |
| Pasivne časovne razmejitve                 | -                 | (2.339.131)    | -                  | 2.339.131         | 2.688.439         | -                  | 2.688.439         |  |
|                                            |                   |                |                    |                   | -                 |                    |                   |  |
|                                            | <b>25.070.440</b> | -              | -                  | <b>25.070.440</b> | <b>25.465.476</b> | -                  | <b>25.465.476</b> |  |
|                                            |                   |                |                    |                   | -                 |                    |                   |  |
| <b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b> | <b>42.225.116</b> | -              | <b>(4.809.611)</b> | <b>47.034.727</b> | <b>39.662.027</b> | <b>(6.866.812)</b> | <b>46.528.839</b> |  |

## POROČANJE PO PODROČNIH IN OBMOČNIH SEGMENTIH

V skladu z naravo poslovanja ima družba področni segment Veleprodaje in Maloprodaje, za katere ugotavlja neposredne prihodke in odhodke.

### NEOPREDMETENA SREDSTVA

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

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

Neopredmeteno sredstvo se na začetku izmeri po nabavni vrednosti.

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

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

Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

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

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

Družba nima neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti.

### OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

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

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

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

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

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev se prične obračunavati, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Ustreznost uporabljene dobe in metode amortiziranja se pregleda najmanj konec vsakega poslovnega leta. Morebitne potrebne prilagoditve so obravnavane kot sprememba računovodske ocene. Ocenjene dobe koristnosti so naslednje (po pomembnejših vrstah):

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

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

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

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

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

Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki ob nastanku.

## NALOŽBENE NEPREMIČNINE

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

Na začetku je naložbena nepremičnina pripoznana po nabavni vrednosti, stroški posla so vključeni v vrednost. Za kasnejše merjenje naložbenih nepremičnin družba uporablja model nabavne vrednosti, kjer so naložbene nepremičnine pripoznane po njihovih nabavnih vrednostih, zmanjšanih za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Obračunana amortizacija je izkazana med stroški amortizacije, slabitve ali izgube pri prodaji pa kot prevrednotovalni poslovni odhodki. Uporabljena stopnja amortizacije znaša 2,50%.

## **OSLABITVE DOLGOROČNIH SREDSTEV, RAZEN FINANČNIH NALOŽB**

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

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

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

## **FINANČNE NALOŽBE**

V skladu z MSRP družba nekratkoročne in kratkoročne finančne naložbe razvršča v 4 skupine finančnih naložb:

1. skupina: finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid,
2. skupina: finančne naložbe v posesti do zapadlosti,
3. skupina: posojila in terjatve,
4. skupina: za prodajo razpoložljive finančne naložbe.

Naložbe v netržne vrednostne papirje oziroma deleže so razvrščene v četrto skupino.

Vse finančne naložbe se pripoznajo po datumu poravnave.

Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno, družba posamezne nekratkoročne in kratkoročne finančne naložbe ustrezno prerazvrsti v drugo skupino.

Ob pripoznanju se finančna naložba izmeri po pošteni vrednosti. V kolikor gre za finančno naložbo, merjeno po odplačni vrednosti in finančne naložbe merjene po pošteni vrednosti preko rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti in naložbe merjene po nabavni vrednosti, se pošteni vrednosti prištejejo še stroški posla, ki so neposredno povezani s pridobitvijo finančne naložbe. Vrednotenje finančne naložbe je odvisno od tega, v katero skupino je posamezna finančna naložba razvrščena:

- Finančne naložbe, razvrščene v 1. skupino so vrednotene po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...) ali pa je poštena vrednost ugotovljena z uporabo modela vrednotenja na podlagi cenitve. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 1. skupini se pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek oziroma odhodek.
- Finančne naložbe, razvrščene v 2. in 3. skupino so vrednotene po odplačni vrednosti. Odplačna vrednost je znesek, s katerim se finančna naložba izmeri ob začetnem pripoznanju, zmanjšan za odplačila glavnice, povečan oz. zmanjšan za amortizacijo diskonta oz. premije (po metodi veljavnih obresti) ter zmanjšan za morebitne oslabitve.
- Finančne naložbe, razvrščene v četrto skupino, so merjene bodisi po nabavni vrednosti bodisi v skladu z MRS 39 po pošteni vrednosti. Poštena vrednost je tržno oblikovana vrednost (enotni borzni tečaj delnic, objavljena dnevna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, enotni tečaj obveznice,...) ali pa je poštena vrednost ugotovljena z uporabo modela vrednotenja na podlagi cenitve. Cenitev pooblaščenega cenilca se bo izvajala vsakič, ko se bo ocenilo, da bi se poštena vrednost naložbe lahko pomembno razlikovala od pripoznane knjigovodske vrednosti. Sprememba poštene vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Finančni odhodek kot posledica odprave rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti za finančne naložbe v 4. skupini se pripozna ob prodaji finančne naložbe oziroma odpravi pripoznanja le-te.

Pripoznanje finančne naložbe je odpravljeno, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz naslova finančne naložbe.

Na datum vsakega poročanja družba oceni, ali obstajajo nepristranski dokazi o morebitni oslabiljenosti finančne naložbe. V kolikor taki razlogi obstajajo, jih je potrebno oceniti in določiti vrednost izgube zaradi oslabitve. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitve, ki je ni mogoče poravnati iz rezerv, nastalih iz vrednotenja po pošteni vrednosti, se pripozna kot finančni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pri finančnih naložbah v posesti do zapadlosti v plačilo ter posojilih in terjatvah, ki so izkazane po odplačni vrednosti, se izguba zaradi oslabitve odpravi, če je naknadno povečanje nadomestljive vrednosti sredstva mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Izguba zaradi oslabitve se odpravi prek poslovnega izida. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov (razen prihodnjih

kreditnih izgub, ki še niso nastale), ki so diskontirani po izvirni veljavni obrestni meri finančnega sredstva (to je, po veljavni obrestni meri, izračunani pri začetnem pripoznanju).

Izgube zaradi oslabitve, ki je pripoznana za finančno naložbo, razpoložljivo za prodajo, ki je merjena po nabavni vrednosti, ni mogoče odpraviti. Znesek izgube se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontirani po trenutni tržni donosnosti za podobna finančna sredstva.

Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot razpoložljiv za prodajo, ni mogoče razveljaviti prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot razpoložljivega za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, je potrebno izgubo zaradi oslabitve razveljaviti prek poslovnega izida kot finančni prihodek. Znesek izgube pri za prodajo razpoložljivih finančnih naložbah po pošteni vrednosti se izmeri kot razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve takšnega finančnega sredstva, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

### **IZPELJANI FINANČNI INŠTRUMENTI**

Družba ne uporablja izpeljanih finančnih inštrumentov za varovanje pred tveganjem spremembe tečajev tujih valut in spremembe obrestne mere, kot so rokovne pogodbe in obrestne zamenjave.

### **SREDSTVA (SKUPINA ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO**

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

### **ZALOG**

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

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

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

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

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo. Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo čisto iztržljivo vrednost. Vrednost zalog je treba odpisati pri vsaki

postavki ali skupini podobnih postavk posebej. Popravki vrednosti zalog so obračunani zaradi zmanjšanja vrednosti zalog na njihovo iztržljivo vrednost.

## TERJATVE

Terjatve se glede na zapadlost razčlenjujejo na nekratkoročne in kratkoročne terjatve. Nekratkoročne terjatve se pojavijo v zvezi s prodajo na up (kredit) z dolgoročnim odplačevanjem, kot odložene terjatve za davek ali kot dolgoročne varščine. Vsebujejo terjatve do kupcev ali drugih financerjev prodanih proizvodov, do dobaviteljev prvin poslovnega procesa (predujmi), terjatve do zaposlencev, do udeležencev pri razporejanju poslovnega izida, do financerjev in terjatve do uporabnikov finančnih naložb.

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali niso poravnane v rednem roku, so popravljene z naslednjo metodo oblikovanja popravkov vrednosti:

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

Za leto 2017 je bil uporabljen delež 2,11 % za izračun pavšalnega zneska popravkov vrednosti spornih terjatev v tožbi oziroma terjatev danih v pravno službo, izračunan po stanju na dan 31.12.2017.

Po preizkusu uporabljenega % glede na stanje vseh terjatev na dan 31.12.2017 bi z oblikovanim popravkom vrednosti iz preteklega leta pokrili le dobrih 33 tisoč € spornih in dvomljivih terjatev. Zato ugotavljamo, da je že oblikovana vkalkulirana slabitev terjatev v znesku 36.225 € oziroma v višini 2,11 % zadostna za pokrivanje vseh spornih terjatev v višini 27.532 € in pretežni del tudi dvomljivih terjatev, kar pa je tudi usmeritev in namen družbe, da z oblikovanim popravkom pokrije najprej vse sporne terjatve in v čim večji meri tudi dvomljive.

Odstotek, uporabljen za leto 2016 je znašal 1,94 %.

Družba ločeno izkazuje dvomljive in sporne terjatve. Dokončen odpis terjatev, ki so bile predhodno oslabiljene, se opravi na osnovi ustrezne knjigovodske listine po predhodni odobritvi uprave.

Družba je za varovanje pred tveganji določila varščino kot inštrument za varovanje terjatev za veleprodajne kupce.

## DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva so gotovina, knjižni denar in denar na poti.

Denarne ustreznike predstavljajo gotovina v blagajnah, depoziti pri bankah z rokom zapadlosti do 3 mesecev, sredstva na bankah na vpogled ter takoj udenarljivi dolžniški vrednostni papirji.

Negativna stanja oziroma prekoračitve na transakcijskih računih se izkazujejo kot prejeta posojila.

## KAPITAL

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

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

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

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

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

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

Revalorizacijske rezerve se nanašajo na vrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev po modelu revalorizacije. Rezerve zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti so povezane s spremembo poštene vrednosti finančnih naložb, razporejenih v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, vključno z aktuarskimi dobički in izgubami z določenimi zasluži.

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

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

## REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Družba v bilanci stanja izkaže rezervacije, če ima zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali posredno obvezo in če obstaja verjetnost, da bo za poravnavo te obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Kjer je učinek časovne vrednosti denarja bistven, se znesek rezervacije določi z

diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po obrestni meri pred obdavčitvijo. Ta odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost. Učinek iz naslova diskontiranja se izkazuje kot finančni odhodek oziroma prihodek.

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

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

## **DOLGOVI**

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

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

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

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

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

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

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

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

## PRIHODKI

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanj sredstev ali zmanjšanj dolgov. Prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke in finančne prihodke.

Poslovni prihodki: prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, ko družba na kupca prenese pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom proizvodov. Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum bilance stanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki se ne pripoznajo, če se pojavi negotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov ali pa glede na nadaljnje odločanje o prodanih proizvodih.

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

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

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

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

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

## ODHODKI

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanj sredstev ali povečanj dolgov; prek poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Odhodki se razčlenjujejo na poslovne odhodke in finančne odhodke.

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

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

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

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

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

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

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

## DAVEK OD DOHODKA

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

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

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

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

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

Ob sestavitvi bilance stanja družba ponovno oceni prej ne pripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi

davek. Družba zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček.

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

Nepomembni zneski terjatev in obveznosti za odloženi davek niso pripoznani.

## POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

### NEOPREDMETENA SREDSTVA

TEKOČE LETO

| (v EUR)                           | Nekratkoročne<br>premoženjske<br>pravice | Neopredmetena<br>sredstva v<br>pridobivanju | Skupaj    |
|-----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                                          |                                             |           |
| Stanje 31. december 2016          | 1.053.153                                | -                                           | 1.053.153 |
| Prilagoditve                      | -                                        | -                                           | -         |
| Stanje 1. januar 2017             | 1.053.153                                | -                                           | 1.053.153 |
| Pridobitve                        | -                                        | -                                           | -         |
| Prenos z investicij v teku        | -                                        | -                                           | -         |
| Stanje 31. december 2017          | 1.053.153                                | -                                           | 1.053.153 |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                                          |                                             |           |
| Stanje 31. december 2016          | 929.697                                  | -                                           | 929.697   |
| Prilagoditve                      | -                                        | -                                           | -         |
| Stanje 1. januar 2017             | 929.697                                  | -                                           | 929.697   |
| Amortizacija v letu               | 42.939                                   | -                                           | 42.939    |
| Stanje 31. december 2017          | 972.636                                  | -                                           | 972.636   |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>      |                                          |                                             |           |
| Stanje 31. december 2016          | 123.456                                  | -                                           | 123.456   |
| Stanje 1. januar 2017             | 123.456                                  | -                                           | 123.456   |
| Stanje 31. december 2017          | 80.517                                   | -                                           | 80.517    |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                           | Nekratkoročne<br>premoženjske<br>pravice | Neopredmetena<br>sredstva v<br>pridobivanju | Skupaj         |
|-----------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                                          |                                             |                |
| Stanje 31. december 2015          | 1.044.633                                | -                                           | 1.044.633      |
| Prilagoditve                      | -                                        | -                                           | -              |
| Stanje 1. januar 2016             | 1.044.633                                | -                                           | 1.044.633      |
| Pridobitve                        | -                                        | 8.520                                       | 8.520          |
| Prenos z investicij v teku        | 8.520                                    | (8.520)                                     | -              |
| Stanje 31. december 2016          | 1.053.153                                | -                                           | 1.053.153      |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                                          |                                             |                |
| Stanje 31. december 2015          | 885.066                                  | -                                           | 885.066        |
| Prilagoditve                      | -                                        | -                                           | -              |
| Stanje 1. januar 2016             | 885.066                                  | -                                           | 885.066        |
| Amortizacija v letu               | 44.631                                   | -                                           | 44.631         |
| Stanje 31. december 2016          | 929.697                                  | -                                           | 929.697        |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>      |                                          |                                             |                |
| <b>Stanje 31. december 2015</b>   | <b>159.567</b>                           | <b>-</b>                                    | <b>159.567</b> |
| <b>Stanje 1. januar 2016</b>      | <b>159.567</b>                           | <b>-</b>                                    | <b>159.567</b> |
| <b>Stanje 31. december 2016</b>   | <b>123.456</b>                           | <b>-</b>                                    | <b>123.456</b> |

Med neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so zajete premoženjske pravice do uporabe programske opreme.

Podlaga za merjenje neopredmetenih dolgoročnih sredstev je njihova nabavna vrednost z vsemi pripadajočimi stroški.

Vsa neopredmetena dolgoročna sredstva so sredstva s končno dobo koristnosti.

Za že pripoznana neopredmetena sredstva družba ne izkazuje obveznosti do dobaviteljev, ki bi bile poravnane v letu 2018.

**OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA**

## TEKOČE LETO

| (v EUR)                           | Zemljišča        | Gradbeni objekti | Proizvajalne naprave in stroji | Oprema           | Osnovna sredstva v pridobivanju | Skupaj           |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                  |                  |                                |                  |                                 |                  |
| Stanje 31. december 2016          | 1.736.294        | 6.209.447        | 1.093.922                      | 3.307.956        | 3.688                           | 12.351.307       |
| Prilagoditve                      | -                | -                | -                              | -                | -                               | -                |
| Stanje 1. januar 2017             | 1.736.294        | 6.209.447        | 1.093.922                      | 3.307.956        | 3.688                           | 12.351.307       |
| Pridobitve                        | -                | -                | -                              | -                | 31.749                          | 31.749           |
| Prenos z investicij v teku        | -                | -                | 23.790                         | 4.032            | (27.822)                        | -                |
| Odtujitve                         | -                | -                | (3.150)                        | (5.336)          | -                               | (8.486)          |
| Prevrednotenje                    | 1.127.002        | -                | -                              | -                | -                               | 1.127.002        |
| Prerazvrstitve                    | -                | -                | -                              | -                | -                               | -                |
| Stanje 31. december 2017          | 2.863.296        | 6.209.447        | 1.114.562                      | 3.306.652        | 7.615                           | 13.501.572       |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                  |                  |                                |                  |                                 |                  |
| Stanje 31. december 2016          | -                | 3.866.052        | 932.820                        | 2.270.381        | -                               | 7.069.253        |
| Prilagoditve                      | -                | -                | -                              | -                | -                               | -                |
| Stanje 1. januar 2017             | -                | 3.866.052        | 932.820                        | 2.270.381        | -                               | 7.069.253        |
| Amortizacija v letu               | -                | 131.786          | 30.708                         | 138.923          | -                               | 301.417          |
| Odtujitve                         | -                | -                | (1.848)                        | (4.858)          | -                               | (6.706)          |
| Prerazvrstitve                    | -                | -                | -                              | -                | -                               | -                |
| Stanje 31. december 2017          | -                | 3.997.838        | 961.680                        | 2.404.446        | -                               | 7.363.964        |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>      |                  |                  |                                |                  |                                 |                  |
| Stanje 31. december 2016          | <b>1.736.294</b> | <b>2.343.395</b> | <b>161.102</b>                 | <b>1.037.575</b> | <b>3.688</b>                    | <b>5.282.054</b> |
| Stanje 1. januar 2017             | <b>1.736.294</b> | <b>2.343.395</b> | <b>161.102</b>                 | <b>1.037.575</b> | <b>3.688</b>                    | <b>5.282.054</b> |
| Stanje 31. december 2017          | <b>2.863.296</b> | <b>2.211.609</b> | <b>152.882</b>                 | <b>902.206</b>   | <b>7.615</b>                    | <b>6.137.608</b> |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                           | Zemljišča | Gradbeni objekti | Proizvajalne naprave in stroji | Oprema    | Vlaganja v tuja osnovna sredstva | Osnovna sredstva v pridobivanju | Skupaj     |
|-----------------------------------|-----------|------------------|--------------------------------|-----------|----------------------------------|---------------------------------|------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |           |                  |                                |           |                                  |                                 |            |
| Stanje 31. december 2015          | 1.736.294 | 6.152.320        | 1.126.296                      | 3.508.206 | 69.010                           | 29.747                          | 12.621.873 |
| Prilagoditve                      | -         | -                | -                              | -         | -                                | -                               | -          |
| Stanje 1. januar 2016             | 1.736.294 | 6.152.320        | 1.126.296                      | 3.508.206 | 69.010                           | 29.747                          | 12.621.873 |
| Pridobitve                        | -         | -                | -                              | -         | -                                | 74.289                          | 74.289     |
| Prenos z investicij v teku        | -         | 1.360            | -                              | 98.988    | -                                | (100.348)                       | -          |
| Odtujitve                         | -         | (13.243)         | (32.374)                       | (299.238) | -                                | -                               | (344.855)  |
| Prevrednotenje                    | -         | -                | -                              | -         | -                                | -                               | -          |
| Prerazvrstitve                    | -         | 69.010           | -                              | -         | (69.010)                         | -                               | -          |
| Stanje 31. december 2016          | 1.736.294 | 6.209.447        | 1.093.922                      | 3.307.956 | -                                | 3.688                           | 12.351.307 |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |           |                  |                                |           |                                  |                                 |            |
| Stanje 31. december 2015          | -         | 3.681.796        | 932.855                        | 2.396.175 | 62.247                           | -                               | 7.073.073  |
| Prilagoditve                      | -         | -                | -                              | -         | -                                | -                               | -          |
| Stanje 1. januar 2016             | -         | 3.681.796        | 932.855                        | 2.396.175 | 62.247                           | -                               | 7.073.073  |
| Amortizacija v letu               | -         | 132.383          | 32.339                         | 159.563   | -                                | -                               | 324.285    |
| Odtujitve                         | -         | (10.374)         | (32.374)                       | (285.357) | -                                | -                               | (328.105)  |
| Prerazvrstitve                    | -         | 62.247           | -                              | -         | (62.247)                         | -                               | -          |
| Stanje 31. december 2016          | -         | 3.866.052        | 932.820                        | 2.270.381 | -                                | -                               | 7.069.253  |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>      |           |                  |                                |           |                                  |                                 |            |
| Stanje 31. december 2015          | 1.736.294 | 2.470.524        | 193.441                        | 1.112.031 | 6.763                            | 29.747                          | 5.548.800  |
| Stanje 1. januar 2016             | 1.736.294 | 2.470.524        | 193.441                        | 1.112.031 | 6.763                            | 29.747                          | 5.548.800  |
| Stanje 31. december 2016          | 1.736.294 | 2.343.395        | 161.102                        | 1.037.575 | -                                | 3.688                           | 5.282.054  |

Za zavarovanje dolgoročnega bančnega kredita je vknjižena hipoteka in zaznamba na nepremičnini poslovni prostori, ki je izkazana med opredmetenimi osnovnimi sredstvi in naložbenimi nepremičninami. Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017, izkazana po revaloriziranih zneskih, znaša za zastavljene nepremičnine 1.461.172,95 Eur, na dan 31.12.2016 1.059.876,39 Eur.

Sedanja vrednost zastavljene nepremičnine, izkazane po nabavni vrednosti, pa bi na dan 31.12.2017 znašala 880.681,99 Eur in na dan 31.12.2016 972.764,23 Eur, če bi se prevrednoteno sredstvo izkazovalo po modelu nabavne vrednosti.

Vrednotenje zemljišč po pošteni vrednosti na podlagi cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin je bilo prvič opravljeno na dan 31.12.2009, skladno s spremembo računovodske usmeritve uporabljeno za nazaj in v računovodskih izkazih evidentirano na dan 1.1.2009.

V skladu s sprejeto računovodsko usmeritvijo družba zemljišča vrednoti po pošteni vrednosti. Družba je na podlagi pridobljene cenitve pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin z licenco Slovenskega Inštituta za revizijo vrednost zemljišč uskladila z ocenjeno pošteno vrednostjo na dan 31.12.2017. Pridobljena cenitev za namen računovodskega poročanja je pripravljena v skladu z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti in upošteva določila MRS 16 (Opredmetena osnovna sredstva). Poštena vrednost je ocenjena na podlagi na donosu zasnovanega načina z upoštevanjem najemnin za podobne nepremičnine in ocenjene mere kapitalizacije.

Učinek prevrednotenja zemljišč se odraža v povečanju njihove vrednosti za 1.127.002 Eur, povečanju rezerv za pošteno vrednost za 912.872 Eur in povečanju obveznosti za odloženi davek za 214.130 Eur.

Če bi družba zemljišča vrednotila po nabavni vrednosti bi njihova knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znašala 731.431 Eur.

Za zavarovanje dolgoročnega bančnega kredita je poleg vknjižene hipoteke in zaznambe na nepremičnini poslovni prostori vknjižena tudi hipoteka in zaznamba na nepremičnini proizvodni prostori, katere knjigovodska vrednost, izkazana po pošteni vrednosti, na dan 31.12.2017 znaša 3.716.324,72 Eur, na dan 31.12.2016 pa 2.800.086,97 Eur.

Sedanja vrednost zastavljene nepremičnine, izkazane po nabavni vrednosti, pa bi dan 31.12.2017 znašala 2.018.712,26 Eur, na dan 31.12.2016 pa 2.056.246,19 Eur, če bi se prevrednoteno sredstvo izkazovalo po modelu nabavne vrednosti.

Za že pripoznana osnovna sredstva družba ne izkazuje obveznosti do dobaviteljev, ki bi bile poravnane v letu 2018.

## NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Družba je na dan 31. 12. 2013 prerazvrstila del nepremičnine poslovni prostori v naložbene nepremičnine.

| (v EUR)                          | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------------|------------|------------|
| <b>Naložbene nepremičnine:</b>   |            |            |
| Zemljišča                        | -          | -          |
| Zgradbe                          | 298.692    | 320.148    |
| Naložbene nepremičnine v gradnji | -          | -          |
| Skupaj                           | 298.692    | 320.148    |

Gibanje naložbenih nepremičnin po modelu nabavnih vrednosti

## TEKOČE LETO

| (v EUR)                           | Naložbene<br>nepremičnine | Naložbene<br>nepremičnine<br>v gradnji | Skupaj         |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|----------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                           |                                        |                |
| Stanje 31. december 2016          | 1.011.996                 | -                                      | 1.011.996      |
| Prilagoditve                      | -                         | -                                      | -              |
| Stanje 1. januar 2017             | 1.011.996                 | -                                      | 1.011.996      |
| Pridobitve                        | -                         | -                                      | -              |
| Stanje 31. december 2017          | 1.011.996                 | -                                      | 1.011.996      |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                           |                                        |                |
| Stanje 31. december 2016          | 691.848                   | -                                      | 691.848        |
| Prilagoditve                      | -                         | -                                      | -              |
| Stanje 1. januar 2017             | 691.848                   | -                                      | 691.848        |
| Amortizacija v letu               | 21.455                    | -                                      | 21.455         |
| Stanje 31. december 2017          | 713.303                   | -                                      | 713.303        |
| <b>Knjigovodska vrednost</b>      |                           |                                        |                |
| Stanje 31. december 2016          | <b>320.148</b>            | -                                      | <b>320.148</b> |
| Stanje 1. januar 2017             | <b>320.148</b>            | -                                      | <b>320.148</b> |
| Stanje 31. december 2017          | <b>298.693</b>            | -                                      | <b>298.693</b> |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                           | Naložbene<br>nepremičnine | Naložbene<br>nepremičnine v<br>gradnji | Skupaj    |
|-----------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|-----------|
| <b>Nabavna vrednost</b>           |                           |                                        |           |
| Stanje 31. december 2015          | 1.011.996                 | -                                      | 1.011.996 |
| Prilagoditve                      | -                         | -                                      | -         |
| Stanje 1. januar 2016             | 1.011.996                 | -                                      | 1.011.996 |
| Pridobitve                        | -                         | -                                      | -         |
| Stanje 31. december 2016          | 1.011.996                 | -                                      | 1.011.996 |
| <b>Nabrani popravek vrednosti</b> |                           |                                        |           |
| Stanje 31. december 2015          | 670.393                   | -                                      | 670.393   |

|                              |                |   |                |
|------------------------------|----------------|---|----------------|
| Prilagoditve                 | -              | - | -              |
| Stanje 1. januar 2016        | 670.393        | - | 670.393        |
| Amortizacija v letu          | 21.455         | - | 21.455         |
| Stanje 31. december 2016     | 691.848        | - | 691.848        |
| <b>Knjigovodska vrednost</b> |                |   |                |
| Stanje 31. december 2015     | <b>341.603</b> | - | <b>341.603</b> |
| Stanje 1. januar 2016        | <b>341.603</b> | - | <b>341.603</b> |
| Stanje 31. december 2016     | <b>320.148</b> | - | <b>320.148</b> |

Med naložbenimi nepremičninami družba izkazuje dele zgradb s pripadajočim zemljiščem, ki se oddaja.

Amortizacija naložbene nepremičnine se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti, ki je enaka preostalemu delu zgradbe. Uporabljena amortizacijska stopnja znaša 2,50 %. Zemljišča se ne amortizirajo.

#### PRIHODKI OD NAJEMNIN

|         |            |            |
|---------|------------|------------|
| (v EUR) | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------|------------|------------|

#### Naložbene nepremičnine:

|                      |        |        |
|----------------------|--------|--------|
| Prihodki od najemnin | 95.901 | 95.901 |
|----------------------|--------|--------|

Družba ne vodi evidence neposrednih odhodkov za v najem danih poslovnih prostorov.

Za zavarovanje dolgoročnega bančnega kredita je vknjižena hipoteka in zaznamba na naložbeni nepremičnini poslovni prostori, katere sedanja vrednost na dan 31.12.2017 znaša 298.692 €, na dan 31.12.2016 pa 320.148 Eur.

## FINANČNE NALOŽBE

### Nekratkoročne finančne naložbe

| (v EUR)                                                            | 31.12.2017 | 31.12.2016<br>popravljen |
|--------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>                             |            |                          |
| Finančne naložbe po poštenu vrednosti prek izkaza poslovnega izida | -          | -                        |
| Finančne naložbe v posesti do zapadlosti                           | -          | -                        |
| Posojila                                                           | -          | -                        |
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo                          | 18.498.820 | 18.498.702               |
| Skupaj                                                             | 18.498.820 | 18.498.702               |

| (v EUR)                                       | 31.12.2017 | 31.12.2016<br>popravljen |
|-----------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Nekratkoročne finančne naložbe:</b>        |            |                          |
| Nekratkoročne finančne naložbe, razen posojil |            |                          |
| Delnice in deleži v organizacijah v skupini   | 20.000     | 20.000                   |
| Druge delnice in deleži                       | 18.478.820 | 18.478.702               |
| Skupaj                                        | 18.498.820 | 18.498.702               |

| (v EUR)                                                                          | 31.12.2017  | 31.12.2016<br>popravljen |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|
| <b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo:</b>                                |             |                          |
| Naložbe v delnice in deleže organizacij v skupini izmerjene po nabavni vrednosti | 20.000      | 486.793                  |
| Druge naložbe izmerjene po nabavni vrednosti                                     | 25.358.399  | 25.358.399               |
| - naložbe v delnice in deleže                                                    | 25.358.399  | 25.358.399               |
| - druge finančne naložbe                                                         | -           | -                        |
| Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala                       | 829         | 711                      |
| - naložbe v delnice in deleže                                                    | 829         | 711                      |
| Oslabitev za prodajo razpoložljivih naložb                                       | (6.880.408) | (7.347.201)              |
| - v delnice in deleže organizacij v skupini                                      | -           | (466.793)                |
| - v delnice in deleže drugih organizacij                                         | (6.880.408) | (6.880.408)              |
| Skupaj                                                                           | 18.498.820  | 18.498.702               |

Poslovodstvo družbe je v letu 2017 ponovno preverjalo obstoj indikatorjev morebitne oslabiljenosti dolgoročnih finančnih naložb. Pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno poštene vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja 13 Merjenje poštene vrednosti in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti na dan 31.12.2016. Ker je analiza indikatorjev oslabiljenih dolgoročnih finančnih naložb pokazala, da le – ti izvirajo iz preteklih let, je presežek njihove knjigovodske vrednosti nad pošteno vrednostjo v znesku 6.866.811 EUR izkazan v zmanjšanju prenesenega poslovnega izida.

Slabitve v višini 6.866.811 EUR se nanašajo na dve družbi, pri obeh je bila v cenitvi uporabljena metoda sedanje vrednosti pričakovanih prostih denarnih tokov (3. raven v skladu z MSRP 13). Vrednotenje teh družb temelji na različnih scenarijih poslovanja, ki izhajajo iz načrtov in strategij družb. Upoštevan(a) je zahtevana stopnja donosa celotnega kapitala v višini od 10,2% do 10,9% ter diskont za pomanjkanje likvidnosti 10%.

Kot jamstvo za dolgove ima družba zastavljene nekratkoročne finančne naložbe v knjigovodski vrednosti 18.474.217 Eur.

**Gibanje nekratkoročnih finančnih naložb**

## TEKOČE LETO

| <b>(v EUR)</b>                   | <b>Finančne naložbe<br/>razpoložljive za<br/>prodajo</b> | <b>Skupaj</b>     |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Bruto vrednost</b>            |                                                          |                   |
| Stanje 31. december 2016         | 25.845.904                                               | 25.845.904        |
| Prilagoditve                     | -                                                        | -                 |
| Stanje 1. januar 2017            | 25.845.904                                               | 25.845.904        |
| Uskladitev s pošteno vrednostjo  | 118                                                      | 118               |
| Odtujitve                        | (466.793)                                                | (466.793)         |
| Stanje 31. december 2017         | 25.379.229                                               | 25.379.229        |
| <b>Popravek vrednosti</b>        |                                                          |                   |
| Stanje 31. december 2016         | 7.347.202                                                | 7.347.202         |
| Prilagoditve                     | -                                                        | -                 |
| Stanje 1. januar 2017            | 7.347.202                                                | 7.347.202         |
| Oblikovanje                      | -                                                        | -                 |
| Odtujitve in odprava             | (466.793)                                                | (466.793)         |
| Stanje 31. december 2017         | 6.880.409                                                | 6.880.409         |
| <b>Čista vrednost 31.12.2016</b> | <b>18.498.702</b>                                        | <b>18.498.702</b> |
| <b>Čista vrednost 1.1.2017</b>   | <b>18.498.702</b>                                        | <b>18.498.702</b> |
| <b>Čista vrednost 31.12.2017</b> | <b>18.498.820</b>                                        | <b>18.498.820</b> |

## PRETEKLO LETO

| <b>(v EUR)</b>                  | <b>Finančne naložbe<br/>razpoložljive za<br/>prodajo</b> | <b>Skupaj</b> |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Bruto vrednost</b>           |                                                          |               |
| Stanje 31. december 2015        | 25.845.923                                               | 25.845.923    |
| Popravek napake                 | -                                                        | -             |
| Stanje 1. januar 2016           | 25.845.923                                               | 25.845.923    |
| Uskladitev s pošteno vrednostjo | (19)                                                     | (19)          |
| Odtujitve                       | -                                                        | -             |
| Stanje 31. december 2016        | 25.845.904                                               | 25.845.904    |

**Popravek vrednosti**

|                                  |                   |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Stanje 31. december 2015         | 473.335           | 473.335           |
| Popravek napake                  | 6.866.812         | 6.866.812         |
| Stanje 1. januar 2016            | 7.340.147         | 7.340.147         |
| Oblikovanje                      | 7.055             | 7.055             |
| Odtujitve in odprava             | -                 | -                 |
| Stanje 31. december 2016         | 7.347.202         | 7.347.202         |
| <b>Čista vrednost 31.12.2015</b> | <b>25.372.588</b> | <b>25.372.588</b> |
| <b>Čista vrednost 1.1.2016</b>   | <b>18.505.776</b> | <b>18.505.776</b> |
| <b>Čista vrednost 31.12.2016</b> | <b>18.498.702</b> | <b>18.498.702</b> |

**Kratkoročne finančne naložbe**

| (v EUR)                                     | 31.12.2017 | 31.12.2016<br>popravljen |
|---------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>        |            |                          |
| Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil |            |                          |
| Druge delnice in deleži                     | 13.138.807 | 13.138.807               |
| Skupaj                                      | 13.138.807 | 13.138.807               |

| (v EUR)                                   | 31.12.2017 | 31.12.2016<br>popravljen |
|-------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Kratkoročne finančne naložbe:</b>      |            |                          |
| Finančne naložbe razpoložljive za prodajo | 13.138.807 | 13.138.807               |
| Skupaj                                    | 13.138.807 | 13.138.807               |

| (v EUR)                                                    | 31.12.2017 | 31.12.2016<br>popravljen |
|------------------------------------------------------------|------------|--------------------------|
| <b>Finančne naložbe razpoložljive za prodajo:</b>          |            |                          |
| Druge naložbe izmerjene po pošteni vrednosti prek kapitala | 13.138.807 | 13.138.807               |
| - naložbe v delnice in deleže                              | 13.138.807 | 13.138.807               |
| Skupaj                                                     | 13.138.807 | 13.138.807               |

Poslovodstvo družbe je v letu 2017 ponovno pristopilo k cenoitvi naložbe na dan 31.12.2016 za potrebe računovodskega poročanja po pošteni vrednosti. Pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij, z licenco Slovenskega inštituta za revizijo, je pripravil oceno poštene vrednosti v skladu z Mednarodnim standardom računovodskega poročanja 13 in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti. Cenilec je za določitev poštene vrednosti uporabil raven 3 hierarhije poštene vrednosti. Raven 1 ni bila upoštevana zaradi zanemarljivega prometa z delnicami glede na tržno kapitalizacijo na trgu Ljubljanske borze posameznih transakcij manjšinskih delničarjev. Raven 2 je bila zaradi omejitev povezanih s primerljivostjo podjetij, upoštevana le v enem izmed treh scenarijev. V preostalih dveh scenarijih je zato uporabil raven 3 vhodnih podatkov in tako ocenil pošteno vrednost z uporabo metode bodočih donosov. Vrednotenje družbe temelji na različnih scenarijih poslovanja, ki izhajajo iz načrta in strategije družbe. Zahtevana stopnja donosa celotnega kapitala je bila uporabljena v višini 8,6% ter diskont za pomanjkanje likvidnosti 10%.

Kot jamstvo za dolgove ima družba navedeno finančno naložbo v celoti zastavljeno.

### *Gibanje kratkoročnih finančnih naložb*

#### TEKOČE LETO

| (v EUR)                          | Posojila | Finančne<br>naložbe<br>razpoložljive za<br>prodajo | Skupaj     |
|----------------------------------|----------|----------------------------------------------------|------------|
| <b>Bruto vrednost</b>            |          |                                                    |            |
| Stanje 31. december 2016         | -        | 13.138.807                                         | 13.138.807 |
| Prilagoditve                     | -        | -                                                  | -          |
| Stanje 1. januar 2017            | -        | 13.138.807                                         | 13.138.807 |
| Pridobitve                       | -        | -                                                  | -          |
| Stanje 31. december 2017         | -        | 13.138.807                                         | 13.138.807 |
| <b>Popravek vrednosti</b>        |          |                                                    |            |
| Stanje 31. december 2016         | -        | -                                                  | -          |
| Prilagoditve                     | -        | -                                                  | -          |
| Stanje 1. januar 2017            | -        | -                                                  | -          |
| Prenos                           | -        | -                                                  | -          |
| Stanje 31. december 2017         | -        | -                                                  | -          |
| <b>Čista vrednost 31.12.2016</b> | -        | 13.138.807                                         | 13.138.807 |
| <b>Čista vrednost 1.1.2017</b>   | -        | 13.138.807                                         | 13.138.807 |
| <b>Čista vrednost 31.12.2017</b> | -        | 13.138.807                                         | 13.138.807 |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                          | Posojila  | Finančne<br>naložbe<br>razpoložljive za<br>prodajo | Skupaj     |
|----------------------------------|-----------|----------------------------------------------------|------------|
| <b>Bruto vrednost</b>            |           |                                                    |            |
| Stanje 31. december 2015         | 5.000     | 9.410.841                                          | 9.415.841  |
| Popravek napake                  | -         | -                                                  | -          |
| Stanje 1. januar 2016            | 5.000     | 9.410.841                                          | 9.415.841  |
| Pridobitve                       | 400.000   | -                                                  | 400.000    |
| Uskladitev s pošteno vrednostjo  | -         | 3.727.966                                          | 3.727.966  |
| Odtujitve                        | (405.000) | -                                                  | (405.000)  |
| Stanje 31. december 2016         | -         | 13.138.807                                         | 13.138.807 |
| <b>Popravek vrednosti</b>        |           |                                                    |            |
| Stanje 31. december 2015         | -         | -                                                  | -          |
| Prilagoditve                     | -         | -                                                  | -          |
| Stanje 1. januar 2016            | -         | -                                                  | -          |
| Prenos                           | -         | -                                                  | -          |
| Stanje 31. december 2016         | -         | -                                                  | -          |
| <b>Čista vrednost 31.12.2015</b> | 5.000     | 9.410.841                                          | 9.415.841  |
| <b>Čista vrednost 1.1.2016</b>   | 5.000     | 9.410.841                                          | 9.415.841  |
| <b>Čista vrednost 31.12.2016</b> | -         | 13.138.807                                         | 13.138.807 |

## POSLOVNE TERJATVE

## Nekratkoročne poslovne terjatve

| (v EUR)                                           | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------|------------|------------|
| Druge nekratkoročne poslovne terjatve             | -          | 38.889     |
| Kratkoročni del nekratkoročnih poslovnih terjatev | -          | (38.889)   |
| Nekratkoročno odloženi stroški oz. odhodki        | 4.978      | 4.642      |
| Skupaj                                            | 4.978      | 4.642      |

Nekratkoročno odloženi stroški so stroški rezervnega sklada, zaračunani etažnim lastnikom v skladu s Stanovanjskim zakonom, z namenom kritja bodočih stroškov vzdrževanja več stanovanjske stavbe.

## Kratkoročne poslovne terjatve

**Starostna struktura terjatev**

| <b>(v EUR)</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| Nezapadlo      | 1.920.652         | 2.159.751         |
| Zapadlo do:    |                   |                   |
| - 30 dni       | 149.929           | 142.073           |
| - 60 dni       | 2.216             | 5.765             |
| - 90 dni       | 2.591             | 3.815             |
| - 180 dni      | 2.044             | 5.063             |
| - 360 dni      | 3.190             | 2.013             |
| - nad 360 dni  | 31.004            | 43.312            |
| Skupaj         | <u>2.111.626</u>  | <u>2.361.792</u>  |

**Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev**

| <b>(v EUR)</b>                         | <b>2017</b>   | <b>2016</b>   |
|----------------------------------------|---------------|---------------|
| Stanje 1. januarja                     | 41.070        | 61.716        |
| Povečanja                              |               |               |
| Oblikovanje popravkov vrednosti v letu | 194           | -             |
| Zmanjšanja                             |               |               |
| Dokončen odpis terjatev                | (5.038)       | (20.646)      |
| Stanje 31. decembra                    | <u>36.226</u> | <u>41.070</u> |

**Popravki vrednosti kratkoročnih terjatev po vrstah**

| <b>(v EUR)</b>                         | <b>Kratkoročne terjatve do kupcev</b> | <b>Kratkoročne terjatve do organizacij v skupini</b> | <b>Kratkoročne terjatve za obresti</b> | <b>Druge kratkoroč. terjatve</b> | <b>Skupaj</b> |
|----------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|---------------|
| Stanje 31. december 2016               | 41.070                                | -                                                    | -                                      | -                                | 41.070        |
| Povečanja                              |                                       |                                                      |                                        |                                  |               |
| Oblikovanje popravkov vrednosti v letu | 194                                   | -                                                    | -                                      | -                                | 194           |
| Zmanjšanja                             |                                       |                                                      |                                        |                                  |               |
| Dokončen odpis terjatev                | (5.038)                               | -                                                    | -                                      | -                                | (5.038)       |
| Stanje 31. december 2017               | <u>36.226</u>                         | <u>-</u>                                             | <u>-</u>                               | <u>-</u>                         | <u>36.226</u> |

Oblikovanje popravkov vrednosti je pojasnjeno na strani 46.

Kot jamstvo za dolgove ima družba zastavljene določene kratkoročne poslovne terjatve, ki na dan 31. 12. 2017 znašajo 968.948 €. Družba nima zavarovanih terjatev do kupcev.

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

Družba na dan bilanciranja nima sredstev za prodajo.

**ZALOGE**

| (v EUR)              | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------|------------|------------|
| Material in surovine | 30.089     | 20.167     |
| Trgovsko blago       | 1.169.870  | 2.008.163  |
| Oslabitve            | -          | -          |
| Skupaj               | 1.199.959  | 2.028.330  |

Pri letnem popisu so bili ugotovljeni presežki v višini 344 € in manki zalog trgovskega blaga v višini 373 €, kar je bilo ustrezno razknjiženo. Mesečno se med letom morebitni presežki oziroma manki, ugotovljeni na osnovi mesečnih inventurnih popisov, rešujejo tekoče (npr. obremenitev prodajalcev).

Blago, neprimerno za nadaljnjo prodajo (poškodovano, umazano, pretečeni roki uporabe) je bilo po letnem popisu odpisano in izloženo v skupni vrednosti 3.003,40 €. Vrednost odpisa ni višja kot je normalni kalo, določen v skladu s Pravilnikom o stopnjah normalnega odpisa blaga Trgovinske zbornice Slovenije.

**DENARNA SREDSTVA**

| (v EUR)                                     | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------------|------------|------------|
| Denarna sredstva v blagajni, razen deviznih | 79.371     | 44.752     |
| Denar na poti                               | 239.775    | 249.586    |
| Denarna sredstva na računih, razen deviznih | 55.759     | 28.764     |
| Skupaj                                      | 374.905    | 323.102    |

Gotovina v blagajni je gotovina v glavni blagajni na sedežu družbe in gotovina v blagajni po posameznih prodajnih mestih. Določen je blagajniški maksimum za glavno blagajno in za prodajna mesta. Družba se ne poslužuje prekoračitev na TRRjih bank.

**PREDUJMI IN DRUGA SREDSTVA****Predujmi in druga sredstva**

| (v EUR)                                       | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Drugi dani kratkoročni predujmi in preplačila | 34.332     | 38.967     |
| Kratkoročno odloženi stroški oz. odhodki      | 3.071      | 3.727      |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| Skupaj | 37.403 | 42.694 |
|--------|--------|--------|

Dani kratkoročni predujmi se v glavnem nanašajo na dane varščine v skladu s pogodbami o najemu zemljišč ali poslovnih prostorov za opravljanje dejavnosti trgovine na drobno v kioskih. Kratkoročno odloženi stroški se v večini nanašajo na najemnine in takse.

## KAPITAL

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

Vpoklicani kapital družbe Delo Prodaja, d.d. so vpisali oziroma vplačali njegovi lastniki in je opredeljen v statutu družbe in je registriran na sodišču. Vpoklicani kapital družbe znaša na dan 31.12.2017 2.050.546,66 € in je razdeljen na 491.393 navadnih, imenskih, kosovnih delnic, ki so bile v celoti vplačane. Delnice družbe so bile uvrščene na ljubljansko borzo dne 12.2.2001. Z njimi se trguje v borzni kotaciji pod oznako DPRG.

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

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

Družba ima na dan 31.12.2017 v lasti 32.127 lastnih delnic družbe Delo Prodaja, d.d., za katere so oblikovane rezerve za lastne delnice, ki na dan 31.12.2017 znašajo 1.115.651,00 € in so v primerjavi s preteklim letom nespremenjene.

Na dan 31.12.2017 člani nadzornega sveta in predsednik uprave družbe niso imeli delnic družbe.

V letu 2018 bo skupščina družbe odločala o pokrivanju realizirane izgube, izkazane v letnem poročilu za leto 2017.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2017 znaša 17,26 €, na dan 31.12.2016 (popravljen) pa 16,94.

Čista izguba na delnico v letu 2017 znaša 1,46 €, vseobsegajoči donos na delnico je pozitiven in znaša 0,32 €. V letu 2016 (popravljen) je znašala čista izguba na delnico 0,91 €, vseobsegajoči donos na delnico pa 5,98 €.

## Gibanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti za pošteno vrednost

TEKOČE LETO

| (v EUR) | Zemljišča | Finančne naložbe | Pozaposlitveni zasluški | Skupaj |
|---------|-----------|------------------|-------------------------|--------|
|---------|-----------|------------------|-------------------------|--------|

|                                     |           |           |          |           |
|-------------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
| Stanje 31. december 2016            | 932.392   | (512.787) | (44.544) | 375.061   |
| Prilagoditve                        | -         | -         | -        | -         |
| Stanje 1. januar 2017               | 932.392   | (512.787) | (44.544) | 375.061   |
| <b>Povečanje</b>                    |           |           |          |           |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo     | 912.872   | 118       | 55.546   | 968.536   |
| <i>Bruto vrednost</i>               | 1.127.002 | 118       | 55.546   | 1.182.666 |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>       | (214.130) | -         | -        | (214.130) |
| <b>Zmanjšanje</b>                   |           |           |          |           |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo     | -         | -         | -        | -         |
| <i>Bruto vrednost</i>               | -         | -         | -        | -         |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>       | -         | -         | -        | -         |
| Odprava v dobro prenesenih dobičkov |           |           | -        | -         |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>       |           |           | -        | -         |
| Stanje 31. december 2017            | 1.845.264 | (512.669) | 11.002   | 1.343.597 |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                             | Zemljišča | Finančne<br>naložbe | Pozaposlitveni<br>zaslužki | Skupaj      |
|-------------------------------------|-----------|---------------------|----------------------------|-------------|
| Stanje 31. december 2015            | 955.414   | (3.929.423)         | (40.758)                   | (3.014.767) |
| Popravek napake                     | -         | -                   | -                          | -           |
| Stanje 1. januar 2016               | 955.414   | (3.929.423)         | (40.758)                   | (3.014.767) |
| <b>Povečanje</b>                    |           |                     |                            |             |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo     | -         | 3.416.748           | -                          | 3.416.748   |
| <i>Bruto vrednost</i>               | -         | 3.727.966           | -                          | 3.727.966   |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>       | -         | (311.218)           | -                          | (311.218)   |
| <b>Zmanjšanje</b>                   |           |                     |                            |             |
| Uskladitve s pošteno vrednostjo     | (23.022)  | (112)               |                            | (23.134)    |
| <i>Bruto vrednost</i>               | -         | (19)                |                            | (19)        |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>       | (23.022)  | (93)                |                            | (23.115)    |
| Odprava v dobro prenesenih dobičkov |           |                     | (3.786)                    | (3.786)     |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>       |           |                     | (3.786)                    | (3.786)     |
| Stanje 31. december 2016            | 932.392   | (512.787)           | (44.544)                   | 375.061     |

## Razčlenitev kapitalskih rezerv

| (v EUR)                                                      | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Vplačani presežek kapitala                                   | 92.562     | 92.562     |
| Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom delnic | 426.289    | 426.289    |
| Splošni prevrednotovalni popravek kapitala                   | 3.365.602  | 3.365.602  |
| Skupaj                                                       | 3.884.453  | 3.884.453  |

**Bilančni dobiček**

| (v EUR)                                    | 2017           | 2016<br>popravljen |
|--------------------------------------------|----------------|--------------------|
| Čisti poslovni izid poročevalskega obdobja | (719.942)      | (448.522)          |
| Preneseni čisti poslovni izid              | 1.234.666      | 1.683.188          |
| <b>Skupaj bilančni dobiček</b>             | <b>514.724</b> | <b>1.234.666</b>   |

**Izkaz drugega vseobsegajočega donosa - pojasnila**

| (v EUR)                                                                | 2017           | popravljen 2016  |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja                               | (719.942)      | (448.522)        |
| Spremembe rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti     | 912.990        | 3.393.614        |
| <i>1. Osnovna sredstva po poštenu vrednosti</i>                        | <b>912.872</b> | <b>(23.022)</b>  |
| <i>Bruto vrednost</i>                                                  | 1.127.002      | -                |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>                                          | (214.130)      | (23.022)         |
| <i>2. Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo</i>                   | <b>118</b>     | <b>3.416.636</b> |
| <i>Bruto vrednost</i>                                                  | 118            | 3.727.873        |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>                                          | -              | (311.237)        |
| <b>Druge sestavine vseobsegajočega donosa</b>                          | <b>55.546</b>  | <b>(3.786)</b>   |
| 1. Aktuarski dobiček ali izguba drugih programov z določenimi zasluški | <b>55.546</b>  | <b>(3.786)</b>   |
| <i>Bruto vrednost</i>                                                  | 55.546         | -                |
| <i>Vpliv odloženih davkov</i>                                          | -              | (3.786)          |
| <b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>                | <b>248.594</b> | <b>2.941.306</b> |

**REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

TEKOČE LETO

| (v EUR)                     | Rezervacije za<br>pozaposlitvene<br>zaslužke | Prejete<br>dotacije | Skupaj   |
|-----------------------------|----------------------------------------------|---------------------|----------|
| Stanje 31. december 2016    | 277.797                                      | 5.193               | 282.990  |
| Prilagoditve                | -                                            | -                   | -        |
| Stanje 1. januar 2017       | 277.797                                      | 5.193               | 282.990  |
| Spremembe v letu:           |                                              |                     |          |
| Oblikovanje                 | 18.153                                       | 33.877              | 52.030   |
| Poraba                      | (15.000)                                     | (35.755)            | (50.755) |
| Aktuarski dobički in izgube | (71.601)                                     | -                   | (71.601) |
| Stanje 31. december 2017    | 209.349                                      | 3.315               | 212.664  |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                  | Rezervacije za<br>pozaposlitvene<br>zaslužke | Prejete<br>dotacije | Skupaj   |
|--------------------------|----------------------------------------------|---------------------|----------|
| Stanje 31. december 2015 | 285.495                                      | 3.697               | 289.192  |
| Prilagoditve             | -                                            | -                   | -        |
| Stanje 1. januar 2016    | 285.495                                      | 3.697               | 289.192  |
| Spremembe v letu:        |                                              |                     |          |
| Oblikovanje              | -                                            | 35.672              | 35.672   |
| Poraba                   | (7.698)                                      | (34.176)            | (41.874) |
| Stanje 31. december 2016 | 277.797                                      | 5.193               | 282.990  |

Družba je v skladu z zakonskimi predpisi, podjetniško kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem in odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo. Družba je v obravnavanem letu preverila obseg oblikovanih rezervacij, upoštevajoč MRS 19, na osnovi aktuarskega izračuna.

Pomembne uporabljene predpostavke aktuarskega izračuna so:

- nominalna dolgoročna obrestna mera, v skladu z določili standarda MRS 19 je ocenjena v višini 2,5%;
- dolgoročna rast plač je ocenjena v višini 0,5% letno;
- v izračunu se upošteva pričakovana smrtnost delavcev v skladu s slovenskimi tablicami smrtnosti v letu 2007;
- rezervacije so izračunane zgolj za zaposlene za nedoločen čas.

V kolikor bi se prihodnja rast plač povečala za 0,50 % letno, bi se rezervacije za pozaposlitvene zasluge povečale za 10.491€. V primeru zmanjšanja prihodnje rasti plač za 0,50 % pa bi se rezervacije za pozaposlitvene zasluge zmanjšale za 9.792 Eur. V kolikor, bi se prihodnja diskontna obrestna mera povečala za 0,50 % letno, bi se rezervacije za pozaposlitvene zasluge zmanjšale za 9.686 Eur. V primeru zmanjšanja diskontne obrestne mere za 0,50 % pa bi se rezervacije za pozaposlitvene zasluge povečale za 10.522€Eur.

Prejete dotacije predstavljajo podporo za zaposlene invalide v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Njihovo oblikovanje in črpanje je usklajeno z navedenim zakonom.

## FINANČNE OBVEZNOSTI

### Nekratkoročne finančne obveznosti

| (v EUR)                                                             | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah        | 17.783.519 | -          |
| Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami | 8.327.660  | 8.327.660  |
| Skupaj                                                              | 26.111.179 | 8.327.660  |

Kot jamstvo za nekratkoročne zavarovane finančne dolgove v višini 15.543.519,00 Eur ima družba, poleg izdanih menic zastavljene vrednostne papirje, katerih knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znaša 31.613.024 Eur, dane hipoteke na nepremičninah, katerih neodpisana knjigovodska vrednost na dan 31.12.2017 znaša 5.177.498 Eur, terjatve do štirih kupcev, ki na dan 31.12.2017 znašajo 968.948 Eur dane hipoteke za 85 premičnih prodajnih kioskih opremljenih za prodajo in blagovno znamko KIOSK.

| (v EUR)                                                               | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah v državi | 5.162.489  | -          |
| Nekratkoročna posojila, dobljena pri bankah in organizacijah v tujini | 12.621.030 | -          |
| Nekratkoročne finančne obveznosti v zvezi z obveznicami in menicami   | 8.327.660  | 8.327.660  |
| Skupaj                                                                | 26.111.179 | 8.327.660  |

Obveznice družbe Delo Prodaje, d.d. so uvrščene v borzno kotacijo pod oznako DPR1.

Po Sporazumu o finančnem prestrukturiranju družbe Delo Prodaja d.d., obveznice družbe Delo Prodaja, d.d. zapadejo v plačilo 27.9.2020. Obresti se izplačujejo dva krat letno po obrestni meri 6m EURIBOR + 0,6 %.

## GIBANJE NEKRATKOROČNIH FINANČNIH OBVEZNOSTI

TEKOČE LETO

| (v EUR)                       | 31.12.2016 | Prerazvrstitve | 31.12.2017 | Del ki<br>zapade<br>prihodnje<br>leto | Nekratkoročni<br>del |
|-------------------------------|------------|----------------|------------|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Posojilodajalec</b>        |            |                |            |                                       |                      |
| Banke                         | -          | 17.783.519     | 17.783.519 | -                                     | 17.783.519           |
| Drugi posojilodajalci         | 8.327.660  | -              | 8.327.660  | -                                     | 8.327.660            |
| Nekratkoročna posojila skupaj | 8.327.660  | 17.783.519     | 26.111.179 | -                                     | 26.111.179           |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                       | 31.12.2015 | Prerazvrstitve | 31.12.2016 | Del ki<br>zapade<br>prihodnje<br>leto | Nekratkoročni<br>del |
|-------------------------------|------------|----------------|------------|---------------------------------------|----------------------|
| <b>Posojilodajalec</b>        |            |                |            |                                       |                      |
| Drugi posojilodajalci         | 8.327.660  | -              | 8.327.660  | -                                     | 8.327.660            |
| Nekratkoročna posojila skupaj | 8.327.660  | -              | 8.327.660  | -                                     | 8.327.660            |

## Kratkoročne finančne obveznosti

| (v EUR)                                                        | 31.12.2017  | 31.12.2016      |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|
| Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida | 15.666<br>9 | 17.805.110<br>7 |
| Skupaj                                                         | 15.675      | 17.805.117      |

| (v EUR)                                                        | 31.12.2017  | 31.12.2016  |
|----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Obveznosti za obresti posojil dobljenih pri bankah             | -           | 17.793.519  |
| Kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida | 15.666<br>9 | 11.591<br>7 |
| Skupaj                                                         | 15.675      | 17.805.117  |

## Gibanje kratkoročnih finančnih obveznosti do bank in drugih

| (v EUR)                      | 31.12.2016 | Nova<br>posojila | Prerazvrstitve | Odplačila<br>v letu | 31.12.2017   |
|------------------------------|------------|------------------|----------------|---------------------|--------------|
| <b>Posojilodajalec</b>       |            |                  |                |                     |              |
| Banke                        | 15.553.519 | -                | -              | -                   | 15.553.519   |
| Prenos na nekratkoročni del  | -          | -                | (15.543.519)   | (10.000)            | (15.553.519) |
| Obveznosti za obresti 31.12. | 11.591     | 971.501          | -              | (967.426)           | 15.666       |
| Skupaj banke                 | 15.565.110 | 971.501          | (15.543.519)   | (977.426)           | 15.666       |
| Drugi posojilodajalci        | 2.240.000  | -                | -              | -                   | 2.240.000    |
| Prenos na nekratkoročni del  | -          | -                | (2.240.000)    | -                   | (2.240.000)  |
| Skupaj drugi posojilodajalci | 2.240.000  | -                | (2.240.000)    | -                   | -            |
| Kratkoročna posojila skupaj  | 17.805.110 | 971.501          | (17.783.519)   | (977.426)           | 15.666       |

## POSLOVNE OBVEZNOSTI

### Nekratkoročne poslovne obveznosti

Družba ne izkazuje nekratkoročnih poslovnih obveznosti na dan 31.12.2017, kot tudi ne na dan 31.12.2016.

### Kratkoročne poslovne obveznosti

| (v EUR)                                               | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------|------------|------------|
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v državi       | 3.564.592  | 3.736.721  |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev v tujini       | 141.709    | 98.502     |
| Kratkoročne obveznosti na podlagi predujmov, varščin  | 93.114     | 103.553    |
| Kratkoročne obveznosti iz poslovanja za tuj račun     | 669.752    | 716.368    |
| Kratkoročne obveznosti za plače                       | 110.032    | 148.670    |
| Kratkoročne obveznosti do države in drugih inštitucij | 94.508     | 72.102     |
| Druge kratkoročne poslovne obveznosti                 | 44.549     | 50.276     |
| Kratkoročni del nekratkoročnih poslovnih obveznosti   | -          | -          |
| Skupaj                                                | 4.718.256  | 4.926.192  |

## ZUNAJBILANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

| (v EUR)                                      | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| Zaloga trgovskega blaga v komisijski prodaji | 54.118     | 404.548    |
| Skupaj                                       | 54.118     | 404.548    |

V zunajbilančni evidenci je izkazana zaloga trgovskega blaga v komisijski prodaji v višini 54.118 €; za leto 2016 znaša tovrstna zaloga 404.548 €. Zaloga se je zmanjšala zaradi ukinitve prodaje določenega produkta iz razloga tržno ne zanimivih pogojev.

Sredstva, dana za zavarovanje finančnih obveznosti, so razkrita pod tabelami ustreznih sredstev.

## POSLOVNI PRIHODKI

### Čisti prihodki od prodaje

| (v EUR)                                                           | 2017       | 2016       |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na domačem trgu        | 1.994.864  | 2.467.327  |
| Prihodki od prodaje proizvodov in storitev na tujih trgih         | 82.341     | 82.216     |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na domačem trgu | 34.542.071 | 40.096.661 |
| Prihodki od prodaje trgovskega blaga in materiala na tujih trgih  | -          | 17.750     |
| Prihodki od najemnin                                              | 162.776    | 162.797    |
| Skupaj                                                            | 36.782.052 | 42.826.751 |

### Drugi poslovni prihodki

| (v EUR)                                                                   | 2017    | 2016   |
|---------------------------------------------------------------------------|---------|--------|
| Prihodki od odprave in porabe rezervacij                                  | 16.056  | -      |
| Prodaja opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev         | -       | 5.291  |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih                         | 5.929   | 8.531  |
| Subvencije, dotacije in podobni prihodki, ki niso povezani s posl. učinki | 35.755  | 36.010 |
| Odškodnine, ki niso povezane s poslovnimi učinki                          | 63.300  | 31.409 |
| Kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki                               | -       | 79     |
| Ostali prihodki, ki niso povezani s poslovnimi učinki                     | 1.184   | 8.340  |
| Skupaj                                                                    | 122.224 | 89.660 |

### Prihodki po vrstah proizvodov in storitev

| (v EUR)                       | 2017       | 2016       |
|-------------------------------|------------|------------|
| Prodaja tiska                 | 16.771.706 | 21.150.951 |
| Prodaja trgovskega blaga      | 17.779.366 | 18.963.459 |
| Prodaja trgov. Storitvev      | 322.049    | 339.640    |
| Prodaja storitev distribucije | 1.116.676  | 1.331.467  |

|                                           |            |            |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Oglaševanje                               | 582.527    | 801.402    |
| Najemnine                                 | 162.776    | 163.943    |
| Ostalo blago ali storitve (tudi material) | 46.952     | 75.889     |
| Skupaj                                    | 36.782.052 | 42.826.751 |

### Prihodki po prodajnih trgih

| (v EUR)                          | 2017       | 2016       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Prihodki iz prodaje v Sloveniji: |            |            |
| drugim kupcem                    | 36.699.711 | 42.726.785 |
| Prihodki iz prodaje v EU         |            |            |
| drugim kupcem                    | 65.787     | 84.094     |
| Prihodki iz prodaje izven EU     |            |            |
| drugim kupcem                    | 16.554     | 15.872     |
| Skupaj                           | 36.782.052 | 42.826.751 |

### POSLOVNI ODHODKI IN STROŠKI

#### Analiza stroškov

#### Stroški blaga, materiala in storitev

| (v EUR)                                       | 2017       | 2016       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | 29.843.134 | 34.523.510 |
| Stroški porabljenega materiala                | 334.903    | 362.503    |
| Stroški storitev                              | 4.397.237  | 4.809.056  |
| Skupaj                                        | 34.575.274 | 39.695.069 |

#### Stroški dela

| (v EUR)                                  | 2017      | 2016      |
|------------------------------------------|-----------|-----------|
| Stroški plač                             | 1.184.750 | 1.547.676 |
| Stroški socialnih zavarovanj             | 193.066   | 250.369   |
| - od tega pokojninskih zavarovanj        | 108.184   | 141.811   |
| Stroški dodatnih pokojninskih zavarovanj | -         | -         |
| Drugi stroški dela                       | 486.385   | 390.464   |
| Skupaj                                   | 1.864.201 | 2.188.509 |

#### Odpisi vrednosti

| (v EUR)                                                                                                                        | 2017    | 2016    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|
| Amortizacija                                                                                                                   | 365.811 | 390.370 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, opredmetenih osnovnih sredstvih in naložbenih nepremičninah              | 1.779   | 3.170   |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi, razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami | 13.393  | 5.636   |
| Skupaj                                                                                                                         | 380.983 | 399.176 |

### Drugi odhodki

| (v EUR)                                             | 2017    | 2016    |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| Drugi stroški                                       | 74.080  | 73.446  |
| Denarne kazni, ki niso povezane s poslovnimi učinki | 20.100  | 30.790  |
| Negativne evrske izravnave                          | 49      | -       |
| Ostali odhodki                                      | 4.611   | 4.592   |
| Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev      | 3.593   | 693     |
| Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti     | 14      | 15      |
| Skupaj                                              | 102.447 | 109.536 |

Stroški revidiranja konsolidiranega in posamičnega letnega poročila so v letu 2017 znašali 16.500,00 €. Za poslovno leto 2017 so stroški revidiranja (po pogodbi) znašali skupaj 18.780 EUR, pri čemer revidiranje družbe Delo Prodaja, d.d. znaša 15.180 EUR, za revidiranje Skupine Delo prodaja pa 3.600 EUR. Revizijo družbe Delo Prodaja, d.d. in Skupine Delo Prodaja je opravila družba Baker Tilly Evidas, družba za revizijo in svetovanje d.o.o., ki je za poslovno leto 2017 opravila še storitve pregleda Sporazuma o finančnem prestrukturiranju in pogojev za njegovo uveljavitev, katere vrednost znaša 1.700 €.

### Stroški po funkcionalnih skupinah

| (v EUR)                                               | Stroški prodajanja | Stroški splošnih dejavnosti | Skupaj     |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------|
| Stroški blaga, materiala in storitev                  |                    |                             |            |
| Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala          | 29.843.134         |                             | 29.843.134 |
| Stroški porabljenega materiala                        | 301.928            | 32.975                      | 334.903    |
| Stroški storitev                                      | 4.135.745          | 261.492                     | 4.397.237  |
| Stroški dela                                          | 1.561.881          | 302.320                     | 1.864.201  |
| Odpisi vrednosti                                      |                    |                             |            |
| Amortizacija                                          | 293.153            | 72.658                      | 365.811    |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih, |                    |                             |            |

|                                                                                                                                   |            |         |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|
| opredmetenih                                                                                                                      |            |         |            |
| osnovnih sredstvih in naložbenimi nepremičninami                                                                                  | -          | 1.780   | 1.780      |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki v zvezi s kratkoročnimi sredstvi,<br>razen s finančnimi naložbami in naložbenimi nepremičninami | -          | 13.392  | 13.392     |
| Druzi poslovni odhodki                                                                                                            | 53.223     | 49.225  | 102.448    |
| Skupaj v letu 2017                                                                                                                | 36.189.064 | 733.842 | 36.922.906 |
| Skupaj v letu 2016                                                                                                                | 41.460.553 | 895.647 | 42.356.200 |
| Od tega nabavna vrednost prodanega blaga v letu 2016                                                                              | 34.523.510 |         |            |

## FINANČNI PRIHODKI

| (v EUR)                                             | 2017   | 2016   |
|-----------------------------------------------------|--------|--------|
| Finančni prihodki iz deležev                        |        |        |
| Finančni prihodki iz deležev v drugih organizacijah | 68.874 | 68.874 |
| Skupaj                                              | 68.874 | 68.874 |

## FINANČNI ODHODKI

| (v EUR)                                         | 2017    | 2016      |
|-------------------------------------------------|---------|-----------|
| Finančni odhodki iz finančnih naložb            | -       | 7.055     |
| Finančni odhodki iz finančnih obveznosti        |         |           |
| Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank   | 633.157 | 847.474   |
| Finančni odhodki iz izdanih obveznic            | 33.320  | 41.361    |
| Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 15.019  | 134.482   |
| Skupaj                                          | 681.496 | 1.030.372 |

## DAVEK IZ DOBIČKA IN ODLOŽENI DAVKI

### Davek iz dobička

| (v EUR)                                           | 2017      | 2016      |
|---------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Poslovni izid pred obdavčitvijo                   | (631.251) | (437.377) |
| Davek po obračunu davka od dohodkov pravnih oseb  | -         | -         |
| Odloženi davki                                    | (88.691)  | (11.145)  |
| Efektivna stopnja obdavčitve po davčnem obračunu  | -         | -         |
| Efektivna stopnja obdavčitve po odhodkih za davek | 14%       | 3%        |

| (v EUR)                                          | 2017         | 2016         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Prihodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih | 36.973.150   | 42.985.285   |
| Odhodki, ugotovljeni po računovodskih predpisih  | (37.604.401) | (43.422.662) |

|                                               |             |           |
|-----------------------------------------------|-------------|-----------|
| Računovodski dobiček ali izguba               | (631.251)   | (437.377) |
| Zmanjšanje davčne osnove in olajšave          | (584.006)   | (83.690)  |
| Povečanje davčne osnove                       | 52.596      | 81.378    |
| Davčna osnova                                 | (1.162.661) | (439.689) |
| Davek od dohodka pravnih oseb 19% (2016; 17%) | -           | -         |

| (v EUR)                        | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Obveznosti za davek od dohodka | -          | -          |
| Skupaj                         | -          | -          |

### Odložene terjatve za davek

#### TEKOČE LETO

| (v EUR)                                                                                                   | 31.12.2016 | Odloženi<br>davki prek<br>poslovnega<br>izida | Odloženi<br>davki prek<br>rezerv za<br>pošteno<br>vrednost | 31.12.2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------|
| Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb                                                         | 88.691     | (88.691)                                      |                                                            | -          |
| Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb - negativna rezerva za vrednotenje po poštenu vrednosti | 53.768     |                                               | -                                                          | 53.768     |
| Skupaj                                                                                                    | 142.459    | (88.691)                                      | -                                                          | 53.768     |

#### PRETEKLO LETO

| (v EUR)                                                                          | 31.12.2015 | Odloženi<br>davki prek<br>poslovnega<br>izida | Odloženi<br>davki<br>prek<br>rezerv za<br>pošteno<br>vrednost | 31.12.2016 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------|
| Prevrednotenje oziroma oslabitev finančnih naložb                                | 79.355     | 9.336                                         |                                                               | 88.691     |
| Prevredn.oz. oslabitev finan.naložb-negativna rezerva za vredn. po poštenu vred. | 365.080    |                                               | (311.312)                                                     | 53.768     |
| Rezervacije za stroške in odhodke                                                | 24.267     | (20.481)                                      | (3.786)                                                       | -          |
| Skupaj                                                                           | 468.702    | (11.145)                                      | (315.098)                                                     | 142.459    |

Terjatve za odloženi davek iz naslova oslabitev nekratkoročnih finančnih naložb, ki je bila pripoznana po stanju na dan 1.1.2016 na podlagi pridobljenih cenitev za namen računovodskega poročanja, v višini

1.304.694 Eur, ni bila pripoznana, ker prihodnjih obdavčljivih dobičkov, ki bi predstavljali vir za njihovo porabo, ni mogoče predvideti z dovolj visoko verjetnostjo.

### Odložene obveznosti za davek

#### TEKOČE LETO

| (v EUR)                                                                | 31.12.2016 | Odloženi davki<br>prek rezerv za<br>pošteno<br>vrednost | 31.12.2017 |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------|------------|
| Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost      | 218.709    | 214.130                                                 | 432.839    |
| Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost                    | (53.768)   | -                                                       | (53.768)   |
| Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke | 53.768     | -                                                       | 53.768     |
| Skupaj                                                                 | 218.709    | 214.130                                                 | 432.839    |

#### PRETEKLO LETO

| (v EUR)                                                                | 31.12.2015 | Odloženi davki<br>prek rezerv za<br>pošteno<br>vrednost | 31.12.2016 |
|------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------------|------------|
| Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev na pošteno vrednost      | 195.687    | 23.022                                                  | 218.709    |
| Prevrednotenje finančnih naložb na pošteno vrednost                    | (365.080)  | 311.312                                                 | (53.768)   |
| Prevrednotenje finančnih naložb - prenos na terjatve za odložene davke | 365.080    | (311.312)                                               | 53.768     |
| Skupaj                                                                 | 195.687    | 23.022                                                  | 218.709    |

### POROČANJE PO SEGMENTIH

#### Območni segmenti

#### TEKOČE LETO

| (v EUR)                            | Veleprodaja  | Maloprodaja  | Ostalo    | Skupaj       |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------|--------------|
| <b>Izkaz poslovnega izida</b>      |              |              |           |              |
| Prihodki iz poslovanja             | 17.927.342   | 18.801.108   | 175.826   | 36.904.276   |
| Prihodki med odseki                | 34.399       | 426.396      | -         | 460.795      |
| Odhodki iz poslovanja              | (17.327.396) | (18.620.315) | (975.194) | (36.922.905) |
| Odhodki med odseki                 | (426.396)    | (34.399)     | -         | (460.795)    |
| Poslovni izid odseka iz poslovanja | 207.949      | 572.790      | (799.368) | (18.629)     |

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| Nerazporejeni stroški               | -                |
| Poslovni izid iz poslovanja         | (18.629)         |
| Čisti finančni prihodki / (odhodki) | (612.622)        |
| Davki iz dobička                    | (88.691)         |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | <b>(719.942)</b> |

## PRETEKLO LETO

| (v EUR)                             | Veleprodaja  | Maloprodaja  | Ostalo      | Skupaj           |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------|
| <b>Izkaz poslovnega izida</b>       |              |              |             |                  |
| Prihodki iz poslovanja              | 22.526.422   | 20.227.864   | 162.125     | 42.916.411       |
| Prihodki med odseki                 | 36.512       | 491.188      | -           | 527.700          |
| Odhodki iz poslovanja               | (21.309.909) | (19.912.047) | (1.170.334) | (42.392.290)     |
| Odhodki med odseki                  | (491.188)    | (36.512)     | -           | (527.700)        |
| Poslovni izid odseka iz poslovanja  | 761.837      | 770.493      | (1.008.209) | 524.121          |
| Nerazporejeni stroški               |              |              |             | -                |
| Poslovni izid iz poslovanja         |              |              |             | 524.121          |
| Čisti finančni prihodki / (odhodki) |              |              |             | (961.498)        |
| Davki iz dobička                    |              |              |             | (11.145)         |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta |              |              |             | <b>(448.522)</b> |

## USTAVLJENO POSLOVANJE

V letu 2017 družba ni imela ustavljenega poslovanja.

## TVEGANJA

Ovrednotena tveganja:

*Likvidnostno tveganje*

| (v EUR)                    | Knjigovodska vrednost | Pogodbeni denarni tokovi | Zapadlost do 1 leta | Zapadlost od 1 do 5 let | Zapadlost nad 5 let |
|----------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| Prejeta posojila           | 26.111.179            | 26.111.179               | 0                   | 26.111.179              | -                   |
| Obveznosti do dobaviteljev | 4.469.167             | 4.469.167                | 4.469.167           | -                       | -                   |
| Druge poslovne obveznosti  | 249.089               | 249.089                  | 249.089             | -                       | -                   |
| <b>Skupaj</b>              | <b>30.829.435</b>     | <b>30.829.435</b>        | <b>4.718.256</b>    | <b>26.111.179</b>       | <b>0</b>            |

**Kreditno tveganje**

| (v EUR)                         | Knjigovodska vrednost |
|---------------------------------|-----------------------|
| Nekratkoročno dana posojila     | -                     |
| Kratkoročno dana posojila       | -                     |
| Terjatve do kupcev              | 1.677.711             |
| Druge kratkoročne terjatve      | 397.689               |
| Nekratkoročne poslovne terjatve | 4.978                 |
| <b>Skupaj</b>                   | <b>2.080.378</b>      |

**Obrestno tveganje**

| (v EUR)                                                   | Knjigovodska vrednost |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Finančni inštrumenti po fiksni obrestni meri</b>       |                       |
| Finančna sredstva                                         | -                     |
| Finančne obveznosti                                       | 17.783.519            |
| <b>Finančni inštrumenti po spremenljivi obrestni meri</b> |                       |
| Finančna sredstva                                         | -                     |
| Finančne obveznosti                                       | 8.327.660             |

| (v EUR)                                                  | Sprememba odhodkov za obresti | Prilagojeni odhodki za obresti |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Povečanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko    | 12.766                        | 694.262                        |
| Povečanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko  | 19.149                        | 700.645                        |
| Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1 odstotno točko   | (12.766)                      | 668.730                        |
| Zmanjšanje povprečne obrestne mere za 1,5 odstotno točko | (19.149)                      | 662.347                        |

V primeru, da bi se povprečna obrestna mera povečala za 1 odstotno točko, bi se odhodki financiranja za obveznosti, ki se obračunavajo po spremenljivi obrestni meri z upoštevanjem EURIBOR-ja, povečali za

12.766 €, za 1,5 odstotne točke za 19.149 €. Enako velja, če bi se povprečna obrestna mera zmanjšala za 1 odstotno točko oziroma za 1,5 odstotne točke.

### *Tveganje spremembe poštene vrednosti*

Pri cenitvah in s tem vrednotenju dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb smo upoštevali realistični scenarij, iz cenitev pa izhaja, da bi bile finančne naložbe v primeru pesimističnega scenarija nižje za 39% nižje, v primeru optimističnega scenarija pa za 49% višje.

| (v EUR)                        | Poštена vrednost<br>31.12.2017 | Razlika - vpliv<br>na vrednost FN | Razlika - vpliv<br>na rezerve<br>nastale zaradi<br>vrednotenja<br>po poštenu<br>vrednosti | Razlika - vpliv<br>na<br>obveznost za<br>odloženi<br>davek |
|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Poštена vrednost               | 13.138.807                     | -                                 | -                                                                                         | -                                                          |
| Povečanje borznih cen za 10 %  | 14.452.688                     | 1.313.881                         | 1.064.243                                                                                 | 249.637                                                    |
| Povečanje borznih cen za 20 %  | 15.766.568                     | 2.627.761                         | 2.128.487                                                                                 | 499.275                                                    |
| Povečanje borznih cen za 30 %  | 17.080.449                     | 3.941.642                         | 3.192.730                                                                                 | 748.912                                                    |
| Zmanjšanje borznih cen za 10 % | 11.824.926                     | (1.313.881)                       | (1.064.243)                                                                               | (249.637)                                                  |
| Zmanjšanje borznih cen za 20 % | 10.511.046                     | (2.627.761)                       | (2.128.487)                                                                               | (499.275)                                                  |
| Zmanjšanje borznih cen za 30 % | 9.197.165                      | (3.941.642)                       | (3.192.730)                                                                               | (748.912)                                                  |

| (v EUR)                              | Poštена<br>vrednost<br>31.12.2017 | Razlika -<br>vpliv<br>na vrednost<br>zemljišča | Razlika - vpliv na rezerve<br>za pošteno vrednost | Razlika - vpliv na<br>obveznosti<br>za odloženi davek |
|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Poštена vrednost                     | 2.855.745                         | -                                              | -                                                 | -                                                     |
| Povečanje poštene vrednosti za 10 %  | 3.141.320                         | 285.575                                        | 231.315                                           | 54.259                                                |
| Povečanje poštene vrednosti za 20 %  | 3.426.894                         | 571.149                                        | 462.631                                           | 108.518                                               |
| Povečanje poštene vrednosti za 30 %  | 3.712.469                         | 856.724                                        | 693.946                                           | 162.777                                               |
| Zmanjšanje poštene vrednosti za 10 % | 2.570.171                         | (285.575)                                      | (231.315)                                         | (54.259)                                              |
| Zmanjšanje poštene vrednosti za 20 % | 2.284.596                         | (571.149)                                      | (462.631)                                         | (108.518)                                             |
| Zmanjšanje poštene vrednosti za 30 % | 1.999.022                         | (856.724)                                      | (693.946)                                         | (162.777)                                             |

### *Valutno tveganje*

| (v EUR) | Valuta | Terjatve<br>do kupcev | Obveznosti do<br>dobaviteljev | Neto<br>izpostavljenost |
|---------|--------|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|
|         | HRK    | -                     | -                             | -                       |
|         | USD    | -                     | -                             | -                       |
|         | JPY    | -                     | -                             | -                       |
| Skupaj  |        |                       |                               | -                       |

**PREJEMKI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA**

| (v EUR)         | Poslovodstvo | Organi nadzora | Zaposleni po individualni pogodbi | Skupaj  |
|-----------------|--------------|----------------|-----------------------------------|---------|
| <b>Prejemki</b> |              |                |                                   |         |
| V letu 2017     | 52.246       | 29.325         | 126.641                           | 208.212 |
| V letu 2016     | 73.343       | 33.225         | 162.046                           | 268.614 |

Prejemki: skupni znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu prejeli člani poslovodstva, drugi delavci družbe, zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in člani nadzornega sveta. Glede na nove zahteve Zakona o gospodarskih družbah (ZGD – 1C) so ločeno, za vsakega člana razkriti posamezni prejemki.

| (v EUR)          | bruto plača z regresom | pogodba o poslovođenju | plačilo za opravljanje funkcije v letu 2017 | sejnine | Skupaj |
|------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------|---------|--------|
| Sebastjan Selan  |                        | 52.246                 |                                             |         | 52.246 |
| Vladimir Bangiev |                        |                        | 12.000                                      | 375     | 12.375 |
| Tamara Groznik   |                        |                        | 7.200                                       | 1.050   | 8.250  |
| Miha Eržen       |                        |                        | 0                                           | 600     | 600    |
| Ruža Auda        |                        |                        | 7.200                                       | 900     | 8.100  |
| Skupaj           |                        | 52.246                 | 26.400                                      | 2.925   | 81.571 |

**POSLOJI S POVEZANIMI OSEBAMI**

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

**POTENCIALNE OBVEZNOSTI IN SREDSTVA**

V družbi ne obstajajo potencialne obveznosti.

**Poročilo neodvisnega revizorja**

**Poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih****Delničarjem gospodarske družbe DELO PRODAJA, d.d.*****Mnenje***

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe DELO PRODAJA, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2017, izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe DELO PRODAJA, d.d. na dan 31. decembra 2017 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

***Podlaga za mnenje***

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zadevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (»Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta«). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

***Poudarjanje zadeve***

Poudarjamo, da izhajajo predstavljene vrednosti brez popravkov, ki so opisane v pojasnilu »Spremembe računovodskih usmeritev in ocen ter popravki napak« k računovodskim izkazom, iz računovodskih izkazov družbe na dan 1.1.2016 in 31.12.2016 in za tedaj končano leto, ki jih je revidiral drug revizor in dne 2.3.2017 izdal neprilagojeno mnenje o teh računovodskih izkazih. V okviru revizije računovodskih izkazov za poslovno leto 2017 smo revidirali tudi popravke, opisane v prej omenjenem pojasnilu k računovodskim izkazom, zaradi katerih so bili računovodski izkazi leta 2016 popravljeni. Po našem mnenju so ti popravki ustrezni in jih je družba pravilno upoštevala. Razen v zvezi s temi popravki nismo revidirali, pregledali ali sicer izvedli nobenih postopkov v zvezi z računovodskimi izkazi za predhodno leto 2016 in zato ne izražamo revizijskega mnenja ali kakršnega koli drugega zagotovila o celoti računovodskih izkazov predhodnega leta 2016.

***Ključne revizijske zadeve***

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Poleg zadeve opisane v odstavku »Poudarjanje zadeve«, smo kot ključno revizijsko zadevo opredelili spodaj opisane zadeve.



#### *Vrednotenje nepremičnin*

Na dan 31.12.2017 družba med osnovnimi sredstvi izkazuje zemljišča v skupni višini 2.863 tisoč EUR, ki jih meri po pošteni vrednosti, hkrati pa zgradbe v višini 2.212 tisoč EUR meri po nabavni vrednosti. Skupaj nepremičnine predstavljajo 12,1% vseh sredstev družbe. Poslovodstvo družbe je pridobilo cenitve poštene vrednosti nepremičnin in uskladilo knjigovodske vrednosti zemljišč s pridobljenimi cenitvami in pri tem pripoznalo za 1.127 tisoč EUR povečanja vrednosti zemljišč, pri vrednosti zgradb pa ni ugotovilo potreb po slabitvi. Zaradi pomembnosti in ker opravljene cenitve zahtevajo pomembne poslovodske presoje, je izračun poštene vrednosti zemljišč opredeljen kot ključna revizijska zadeva.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo predpostavk in uporabljenih metod ter vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba v cenitvah. Ovrednotili smo cenitvena poročila zunanjih ocenjevalcev ter preverili njihovo neodvisnost in usposobljenost.

#### *Slabitev dolgoročnih finančnih naložb*

Na dan 31.12.2017 vrednost dolgoročnih finančnih naložb znaša 18.499 tisoč EUR, kar predstavlja 44,1% vseh sredstev družbe. Teste slabitev je poslovodstvo opravilo za vse pomembne dolgoročne finančne naložbe. Na podlagi cenitev je družba pripoznala 6.867 tisoč EUR slabitev finančnih naložb, učinek le-tega pa je pripoznan v prenesenem poslovnem izidu. Teste slabitev smo opredelili kot pomembne za revizijo računovodskih izkazov, saj je postopek ocenjevanja poštene vrednosti finančnih naložb kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti poslovodstva pri oceni poštene vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali presojo uporabe ustreznih indikatorjev morebitne slabljenosti dolgoročnih finančnih naložb v obdobju, v katerem so ti indikatorji morebitne oslabiljenosti nastali, ter presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanjega cenilca vrednosti podjetij in se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih postopkih pri izdelavi cenitev.

#### *Vrednotenje kratkoročnih finančnih naložb*

Na dan 31.12.2017 vrednost kratkoročnih finančnih naložb znaša 13.139 tisoč EUR, kar predstavlja 31,4% vseh sredstev družbe. Naložbo družba vrednoti po modelu prevrednotenja. Poslovodstvo je opravilo preveritev poštene vrednosti. Na podlagi cenitev je družba pripoznala 2.273 tisoč EUR povečanja finančnih naložb, učinek le-tega pa je pripoznan v rezervah za pošteno vrednost, zmanjšanj za vpliv odloženih davkov. Teste poštene vrednosti smo opredelili kot pomembne za revizijo računovodskih izkazov, ker je postopek ocenjevanja poštene vrednosti finančnih naložb kompleksen in od poslovodstva zahteva pomembne presoje in ocene. Zaradi vgrajene stopnje subjektivnosti poslovodstva pri oceni poštene vrednosti, smo to zadevo določili za ključno revizijsko zadevo.

Naši revizijski postopki so vključevali izpolnjevanje zahtev za merjenje po pošteni vrednosti, presojo predpostavk in uporabljenih metod, diskontnih stopenj in vhodnih podatkov, ki jih je uporabila družba v cenitvi. Preverili smo neodvisnost in usposobljenost zunanjega cenilca vrednosti podjetij in se z njim pogovorili o njegovih cenitvenih poročilih in izvedenih postopkih pri izdelavi cenitev.

#### *Druge informacije*

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila družbe, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.



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

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

#### ***Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze***

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

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

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

#### ***Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov***

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

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na



ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;

- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

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

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. V kolikor zakon ali predpisi ne preprečujejo njihovega javnega razkritja in razen v izjemno redkih okoliščinah, ko lahko utemeljeno pričakujemo, da bi bile posledice poročanja o določeni zadevi bolj škodljive kot je v javnem interesu, te zadeve opisujemo v revizorjevem poročilu.

#### **Druge poročevalske obveznosti v skladu z Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta**

##### *Imenovanje in potrditev revizorja*

Lastniki družbe so nas na skupščini delničarjev dne 7.7.2017 prvič imenovali za zakonitega revizorja družbe Delo Prodaja, d.d.

##### *Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji*

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

##### *Opravljanje nerevizzijskih storitev*

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

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

Ljubljana, 26.4.2018

**BAKER TILLY EVIDAS d.o.o.**

Dejan Šimenc  
pooblaščen revizor

BAKER TILLY EVIDAS d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana  
Poslovni račun pri SKB 03103-1000699386 // Registracija: Okrožno sodišče v Ljubljani, Srg 2011/15129  
Osnovni kapital 15.000,00 EUR // Matična številka: 3959023000 // Davčna št.: SI88105571

An independent member of Baker Tilly International

T: +386 59 049 500  
info@bakertillyevidas.si  
www.bakertillyevidas.si