



Letno poročilo

skupine SŽ-ŽGP in družbe

SŽ-Železniško gradbeno podjetje Ljubljana, d. d.,

za leto 2018

Ljubljana, junij 2019

Kazalo:

| | |
|--|-----------|
| Izjava uprave | 5 |
| Nagovor direktorja | 6 |
| Poročilo nadzornega sveta za leto 2018 | 7 |
| I. UVOD | 8 |
| 1.1. Predstavitev skupine SŽ-ŽGP | 8 |
| 1.2 Temeljni kazalniki poslovanja..... | 11 |
| 1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2018 | 12 |
| II. POSLOVNO POROČILO | 15 |
| Izjava o upravljanju SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 15 |
| 2.1. Temeljne razvojne usmeritve skupine SŽ-ŽGP | 28 |
| 2.2. Doseganje lastnih ukrepov v letu 2018..... | 30 |
| 2.3. Gospodarska gibanja in konkurenca..... | 32 |
| 2.4. Upravljanje tveganj | 35 |
| 2.5. Plan za leto 2019 | 37 |
| 2.6. Analiza poslovanja skupine SŽ-ŽGP v letu 2018 | 40 |
| 2.7. Zaposleni..... | 52 |
| 2.8. Investicijska vlaganja..... | 56 |
| 2.9. Informacijska tehnologija | 57 |
| 2.10. Sistem vodenja kakovosti | 57 |
| 2.11. Ravnanje z okoljem | 58 |
| 2.12. Zahteve za kakovost pri talilnem varjenju kovinskih materialov | 58 |
| 2.13. Sistem učinkovitega ravnanja z energijo | 58 |
| 2.14. Poslovanje z družbami v skupini SŽ..... | 59 |
| III. RAČUNOVODSKO POROČILO | 61 |
| Izjava o odgovornosti uprave | 61 |
| 1 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE SŽ-ŽGP..... | 62 |
| 1.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja..... | 62 |
| 1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida | 63 |
| 1.3 Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa | 63 |
| 1.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov | 64 |
| 1.5 Konsolidirani izkaz gibanja kapitala..... | 65 |
| 2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM | 66 |
| 2.1 Podlage za pripravo računovodskeih izkazov | 66 |
| 2.2 Pomembne računovodske usmeritve..... | 68 |
| 2.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom..... | 83 |
| 2.3.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja..... | 83 |
| 2.3.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida..... | 93 |
| 2.3.3 Posli s povezanimi osebami..... | 97 |
| 2.3.4 Dogodki po zaključku obračunskega obdobja..... | 100 |

| | | |
|------------|---|-----|
| 3 | FINANČNA TVEGANJA V SKUPINI SŽ-ŽGP | 100 |
| 4 | UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI | 103 |
| 5 | KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV | 103 |
| 6 | RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 105 |
| 6.1 | Izkaz finančnega položaja..... | 105 |
| 6.2 | Izkaz poslovnega izida..... | 106 |
| 6.3 | Izkaz drugega vseobsegajočega donosa..... | 106 |
| 6.4 | Izkaz denarnih tokov..... | 107 |
| 6.5 | Izkaz gibanja kapitala | 108 |
| 6.6 | Pojasnila k računovodskim izkazom..... | 109 |
| 6.6.1 | Pojasnila k izkazu finančnega položaja..... | 109 |
| 6.6.2 | Pojasnila k izkazu poslovnega izida..... | 119 |
| 6.6.3 | Posli s povezanimi osebami..... | 122 |
| 6.6.4 | Dogodki po zaključku obračunskega obdobja..... | 123 |
| 7 | FINANČNA TVEGANJA v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 123 |
| 8 | UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI | 126 |
| 9 | KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV | 126 |
| IV. | REVIZORJEVO POROČILO | 128 |

Izjava uprave

Člani uprave in nadzorni svet družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavljajo, da je Letno poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2018, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Člani uprave družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ki jo sestavlja direktor Tine Svoljšak in Pavel Piškur, delavski direktor, izjavljata po njihovem najboljšem vedenju:

- da je računovodska poročila skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2018 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in da izkazuje resničen ter pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in drugih družb, vključenih v konsolidacijo, kot celote;
- da poslovna poročila skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2018 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 10. junij 2019



Direktor
Tine Svoljšak


Delavski direktor
Pavel Piškur

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Piškur".

Nagovor direktorja

Spoštovani delničarji, partnerji in sodelavci!

V letu 2018 je skupina SŽ ŽGP nadaljevala s poslovno politiko nadaljnje stabilizacije poslovanja in osredotočenosti na krepitev osnovne dejavnosti. Poslovni prihodki skupine SŽ ŽGP so dosegli 49.919 tisoč evrov, kar je v primerjavi s preteklim letom 26,3 % rast.

Podjetju je uspelo zaključiti nekatere starejše projekte, ki jih je podjetje pridobilo v času izjemno nizkih cen gradbenih del, ter pridobiti nove posle za izvedbo v letu 2019 in naprej. Skupini SŽ-ŽGP je v letu 2018 uspelo bistveno izboljšati temeljne kazalnike uspešnosti poslovanja. Doseženi dobiček iz poslovanja (EBIT) leta 2018 v višini 2.417 tisoč evrov je za 697,7 % večji kot v preteklem letu, EBITDA v višini 4.257 tisoč evrov je večji za 107,7 %, dodana vrednost na zaposlenega pa se je povečala za 32,6 % na 49.133 evrov. Skupini SŽ-ŽGP je uspelo izboljšati tudi neto finančno pozicijo podjetja.

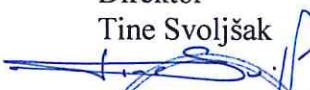
Koeficient med neto finančnimi obveznostmi in EBITDA se je zmanjšal glede na preteklo leto za 1,8 odstotne točke, kar izboljšuje sposobnost za financiranje bodočih investicij.

Izboljšanje finančnih kazalcev kot enega od strateških ciljev podjetja nam je uspelo izvesti predvsem z večjim obsegom dela, boljšo organizacijo dela, boljšo tehnološko opremljenostjo ter sprotne spremljave izvajanja del po posameznih projektih.

Doseganje nadalnjih rezultatov podjetja temelji na pripadnosti in prizadevnosti zaposlenih ter modernizaciji voznega parka ter posodobitvi tehnoloških postopkov. V letu 2018 smo namenili za investicijska vlaganja 2.929 tisoč evrov, od tega je bilo 79,30 % namenjenih posodobitvi mehanizacije. S tem se zaključuje prvi del posodobitve voznega parka, v nadaljevanju pa nas čaka še posodobitev tirne in deloma gradbene mehanizacije. V prihodnje nas čakajo še investicije v digitalizacijo poslovanja.

Z jasno zastavljenimi cilji in strategijo podjetja nadaljujemo tudi v letu 2019. Pri nastopu na tujih trgih smo prešli na poslovni model poslovanja preko podružnic. S sklepanjem pomembnih partnerstev tako doma kot v tujini nastopamo na zahtevnejših razpisih. V pogojih konkurence tako doma kot v tujini želimo ohraniti in nadgraditi vlogo podjetja kot vodilno železniško gradbeno podjetje v širši regiji.

Vsega tega nam ne bi uspelo narediti brez naših zaposlenih in vseh deležnikov pri delu, vsem njim gre zahvala, da so pripomogli k doseženim rezultatom.

Direktor
Tine Svoljšak

SŽ - ŽELEZNIŠKO
GRADBENO PODJETJE
LJUBLJANA d.o.o.
Ob zeleni Jami 2

Poročilo nadzornega sveta za leto 2018

Poročilo nadzornega sveta za leto 2018 je sestavni del gradiva za Skupščino družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

I. UVOD

1.1. Predstavitev skupine SŽ-ŽGP

Temeljni podatki o obvladujoči družbi

| | |
|--|--|
| Naziv družbe: | SŽ - Železniško gradbeno podjetje Ljubljana, d. d. |
| Skrajšan naziv: | SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. |
| Naslov: | Ob zeleni jami 2, 1000 Ljubljana |
| Država: | Slovenija |
| Telefon: | 01/29 12 205 |
| Telefaks: | 01/29 13 280 |
| Spletna stran: | www.sz-zgp.si |
| Elektronska pošta: | info@sz-zgp.si |
| Glavna dejavnost: | 42.120 – novogradnje, obnova in vzdrževanje spodnjega in zgornjega ustroja železniških prog, obnova industrijskih tirov ter drugih objektov železniške infrastrukture. |
| Uprava družbe: | Tine Svoljšak, direktor Pavel Piškur, delavski direktor |
| Nadzorni svet Predsednik: | Gorazd Podbevšek |
| Namestnik predsednika: | Dušan Mes |
| Član: | Stane Debeljak (do 29.1.2019) Silvo Berdajs (od 29.1.2019) |
| Transakcijski račun | SI56 0510 0801 4181 974 (ABANKA d. d.) SI56 0310 0100 3137 434 (SKB) SI56 3000 0001 0640 467 (Sberbank d. d.) SI56 3000 0001 0640 451 (Sberbank d. d.) SI56 0292 3001 1998 361 (Nova Ljubljanska banka d. d.) SI56 2900 0005 5465 233 (Unicredit banka Slovenija d. d.) SI56 0430 2000 2163 860 (NOVA KBM d. d.) |
| Registrska številka: | 10011300 |
| Datum vpisa pri regist.sodišču.: | 13.6.1990 |
| Matična štev. podjetja: | 5143004000 |
| ID za DDV: | SI46621474 |
| Velikost družbe po ZGD-1: | velika |

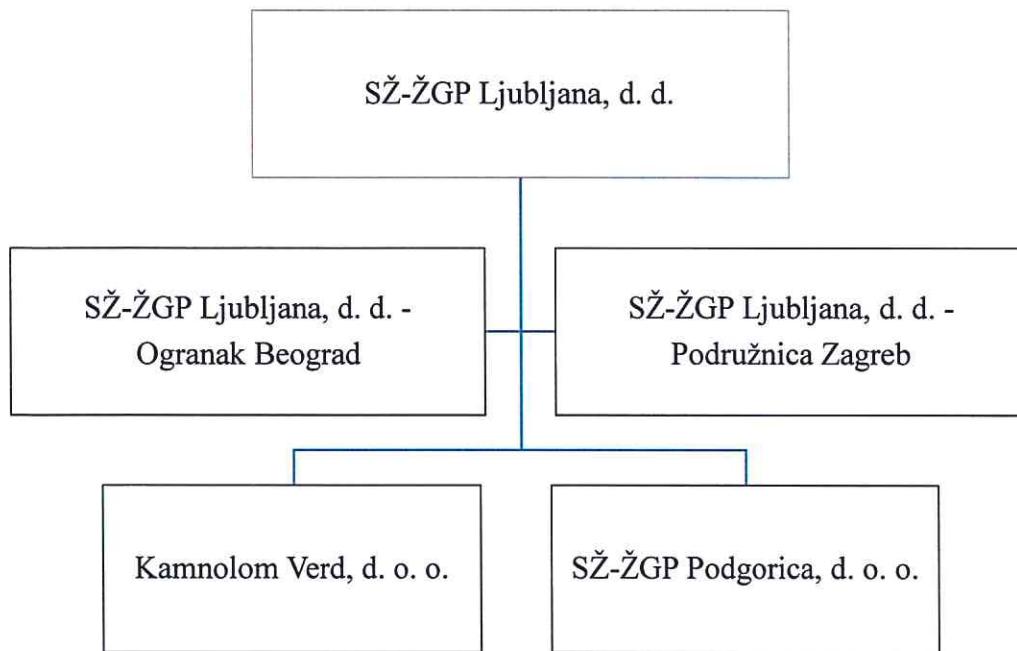
Temeljni podatki o podružnicah

| Naziv družbe | SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Ogranak Beograd | SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Podružnica Zagreb |
|---------------------|--|---|
| Naslov: | Lazara Mamuzića 28, 11186 Beograd - Zemun | Radnička cesta 47, Zagreb |
| Država: | Srbija | Hrvaška |
| Leto vpisa | 2014 | 2017 |
| Osnovna dejavnost | Gradnja šol, železniških prog, letališč in športnih objektov. | Gradnja šol, železniških prog, letališč in športnih objektov. |
| Zastopnik | Sergij Grmek | Boštjan Rigler |
| Transakcijski račun | RS35 160-0000000415716-57 (RSD) (Banca Intesa) RS35 160-0053600007102-36 (EUR) (Banca Intesa) | HR64 2402 0061 1008 269-47 (Erste bank d.d.) |
| Registrska številka | 29503982 | 55343329136 |
| Matična številka | 29503982 | 4704487 |
| Davčna številka | 108642720 | 55343329136 |

Temeljni podatki o odvisnih družbah

| Naziv Družbe | Kamnolom Verd d. o. o. | SŽ - Željezničko građevinsko preduzeće Podgorica d. o. o. |
|---|--|---|
| Naslov: | Verd 145, 1360 Vrhnika | Jovana Tomaševića 13, Podgorica |
| Država: | Slovenija | Črna Gora |
| Leto vpisa | 1998 | 2010 |
| Delež lastništva SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. | 100 % | 100 % |
| Osnovna dejavnost | 23.990 Proizvodnja drugih nekovinskih mineralnih izd. 08.110 Pridobivanje kamna | 45.250 Razna gradbena in specialna dela |
| Direktor | Matjaž Komprej | Veljko Flis |
| Transakcijski račun | SI56 0292 3005 1892 230 (Nova Ljubljanska banka) SI56 0310 0100 3137 531 (SKB) | ME25510000000004300147 (Crnogorska komercialna banka AD Podgorica) |
| Registrska številka | 13135100 | 5-0589437/001 |
| Matična številka | 1278061 | 02807262 |
| Davčna številka | 34750720 | 30/31-09852-0 |

Organigram skupine SŽ-ŽGP



Opomba: Družba SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. ni prikazana v shemi, ker je bil januarja 2018 uveden postopek likvidacije nad to družbo, izbris iz poslovnega registra pa je bil dne 8.3.2019.

Osnovne dejavnosti, ki so jih družbe v skupini SŽ-ŽGP izvajale v letu 2018

- Novogradnja, obnova in vzdrževanje spodnjega in zgornjega ustroja železniških prog, obnova industrijskih tirov ter drugih objektov železniške infrastrukture (osnovne dejavnosti družb SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o.).
- Pridobivanje kamnitih agregatov in ostalih gradbenih materialov (osnovna dejavnost Kamnoloma Verd, d. o. o.).
- Ostale dejavnosti (prodaja gradbenega materiala, izvajanje ostalih storitev, dajanje nepremičnin in opreme v najem).

Sestava čistih prihodkov od prodaje v letu 2018 v primerjavi z letom 2017 glede na dejavnosti:

| Opis (tisoč evrov) | skupina SŽ-ŽGP | | SŽ-ŽGP Ljubljana d. d. | |
|---|----------------|---------------|------------------------|---------------|
| | leto 2018 | leto 2017 | leto 2018 | leto 2017 |
| Prihodki od izvedbe osnovne dejavnosti | 45.527 | 36.832 | 45.527 | 36.067 |
| Prihodki od prodaje kamnitih agregatov* | 2.333 | 1.272 | - | - |
| Prihodki od prodaje blaga | 1.600 | 505 | 1.600 | 505 |
| Prihodki iz ostalih dejavnosti | 187 | 117 | 199 | 137 |
| Skupaj čisti prihodki od prodaje | 49.647 | 38.726 | 47.326 | 36.709 |
| v tem: tujina | 207 | 1.411 | 207 | 912 |

*opomba: prikazana prodaja izven skupine

1.2 Temeljni kazalniki poslovanja

| Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč evrov) | Skupina SŽ -ŽGP | | | SŽ -Železniško gradbeno podjetje, d. d. | | |
|--|-----------------|------------|--------|--|------------|--------|
| | 2018 | 2017 | Indeks | 2018 | 2017 | Indeks |
| Poslovni prihodki | 49.919 | 39.527 | 126,3 | 47.606 | 37.378 | 127,4 |
| Poslovni odhodki | 47.502 | 39.224 | 121,1 | 45.692 | 37.042 | 123,4 |
| EBITDA | 4.257 | 2.050 | 207,7 | 3.281 | 1.614 | 203,3 |
| Poslovni izid iz poslovanja - EBIT | 2.417 | 303 | 797,7 | 1.914 | 336 | 569,6 |
| Poslovni izid pred davki - EBT | 2.364 | 307 | 770,0 | 1.861 | 367 | 507,1 |
| Čisti poslovni izid - E | 2.079 | 239 | 869,9 | 1.608 | 323 | 497,8 |
| Postavke izkaza finančnega položaja (tisoč evrov) | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Indeks | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Indeks |
| Sredstva | 40.114 | 37.665 | 106,5 | 36.061 | 33.998 | 106,1 |
| Kapital | 22.535 | 20.508 | 109,9 | 19.539 | 17.852 | 109,4 |
| Finančne obveznosti | 4.992 | 6.359 | 78,5 | 4.642 | 6.056 | 76,7 |
| dolgoročne finančne obveznosti | 2.363 | 1.633 | 144,7 | 2.108 | 1.542 | 136,7 |
| kratkoročne finančne obveznosti | 2.629 | 4.726 | 55,6 | 2.534 | 4.514 | 56,1 |
| Neto finančne obveznosti | -4.052 | 1.581 | -256,3 | -3.765 | 1.365 | -275,8 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 10.332 | 10.283 | 100,5 | 9.914 | 9.789 | 101,3 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 11.209 | 8.968 | 125,0 | 10.631 | 8.419 | 126,3 |
| Investicije, obseg dela in zaposleni | | | | | | |
| Investicije (tisoč evrov) | 2.929 | 672 | 435,6 | 2.247 | 532 | 422,3 |
| Število zaposlenih | 290 | 265 | 109,4 | 262 | 245 | 106,9 |
| Povprečno število zaposlenih | 271 | 275 | 98,5 | 248 | 244 | 101,6 |
| Kazalniki | | | | | | |
| EBITDA v poslovnih prihodkih v % | 8,5 | 5,2 | 163,5 | 6,9 | 4,3 | 160,5 |
| EBIT v poslovnih prihodkih v % | 4,8 | 0,8 | 600,0 | 4,0 | 0,9 | 444,4 |
| Dodana vrednost na zaposlenega (evrov) | 49.133 | 37.059 | 132,6 | 47.139 | 36.987 | 127,4 |
| Delež stroškov dela v poslovnih prihodkih v % | 18,5 | 21,7 | 85,3 | 17,8 | 20,8 | 85,6 |
| Delež finančnih obveznosti v sredstvih v % | 12,4 | 16,9 | 73,4 | 12,9 | 17,8 | 72,5 |
| ROE Čista dobičkonosnost kapitala v % | 9,7 | 1,1 | 881,8 | 8,6 | 1,7 | 505,9 |
| ROA Čista dobičkonosnost sredstev v % | 5,3 | 0,7 | 757,1 | 4,6 | 1,0 | 460,0 |
| ROCE Donosnost vloženega kapitala v % | 8,9 | 1,1 | 809,1 | 8,0 | 1,4 | 571,4 |
| Neto finančne obveznosti/EBITDA | -1,0 | 0,8 | | -1,1 | 0,8 | |
| Neto finančne obveznosti /kapital | -0,2 | 0,1 | | -0,2 | 0,1 | |

Legenda kazalnikov:

Poslovni izid pred davki = EBIT + finančni izid

Čisti poslovni izid = poslovni izid pred davki - davek iz dobička

Dodana vrednost na zaposlenega = razlika med poslovni prihodki in vsoto stroškov blaga, materiala, storitev in drugih poslovnih odhodkov na povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur

ROE = čisti poslovni izid/povprečni kapital

ROA = čisti poslovni izid/povprečna sredstva

ROCE = EBIT/povprečni kapital + povprečne finančne obveznosti

Neto finančne obveznosti = finančne obveznosti – denar in denarni ustrezniki – kratkoročne finančne terjatve

1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2018

Januar

23.1.2018 uvedba postopka likvidacije družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o.

Februar

S SŽ-Infrastrukturo, d. o. o. smo podpisali pogodbo za dobavo železniških pragov za leto 2018.

Marec

Uspešno opravljena 1. kontrolna presoja po SIST EN ISO 3834-3 - zagotavljanje kakovosti izvajanja varilskih del.

April

S funkcije člana nadzornega sveta družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je 11. aprila 2018 odstopil Silvo Berdajs.

Svet delavcev družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je 24. aprila 2018 za člana nadzornega sveta družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., imenoval Stanislava Debeljaka.

Za izvajanje del na javni železniški infrastrukturi v letih 2018-2020 smo s SŽ-Infrastrukturo, d. o. o. sklenili okvirni sporazum.

Z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo smo podpisali pogodbo za izvedbo aktivne protihrupne zaščite ob obstoječi železniški progi na odseku Divača – Koper.

Maj

Kot vodilni partner smo v imenu konzorcija z Družbo za avtoceste v Republiki Sloveniji podpisali pogodbo za javno naročilo »Izvedba aktivne protihrupne zaščite v skladu z Operativnim programom varstva pred hrupom 2012-2017 (sklop A)«.

Junij

V sklopu sklenjenega Okvirnega sporazuma s SŽ-Infrastrukturo smo podpisali pogodbo za strojno uravnavanje tira, profiliranje tirne grede, dostavo novega tolčenca in strojno uravnavanje kretnic v letu 2018.

Z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo smo kot partner v skupini izvajalcev podpisali pogodbi za nadgradnjo železniškega odseka Pesnica-Šentilj-državna meja in izvedbo podvoza na Ljubljanski ulici v Mariboru.

Avgust

31.8.2018 je bila izvedena 27. seja skupščine delniške družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

V poslovni register je bila vpisana pridobitev 3,66 % deleža v družbi Kamnolom Verd, d. o. o., ter s tem pridobitev 100 % lastništva. Vpisan je bil tudi akt o ustanovitvi družbe Kamnolom Verd, d. o. o.

V sklopu sklenjenega Okvirnega sporazuma s SŽ-Infrastrukturo smo podpisali naslednji pogodbi:

- Ročno uravnavanje tira, profiliranje tirne grede, sejanje tirne grede, urejanje tirne širine in zamenjava tirnih ter kretniških pragov.
- Obnove tirov na zamenjavah v letu 2018.

September

Partnerji v skupnem nastopu smo z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo podpisali pogodbo za izvedbo javnega naročila »Nadgradnja železniške postaje Maribor, nadgradnja železniške postaje Tezno in nadgradnja progovnega odseka Maribor - Počehova na glavni železniški progi št. 30 Zidani Most – Šentilj«.

Oktober

Z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo smo podpisali pogodbo za gradnjo protihrupnih ograj ob glavni železniški progi Zidani Most – Šentilj – državna meja v Račah, Hočah in ob Nasipni ulici v Mariboru.

Skladno z zahtevami standarda ISO 9001:2015 je bila izvedena 2. kontrolna presoja, ki je potekala 18. in 19. oktobra. To smo uspešno končali in pridobili novi certifikat ISO9001:2015 z veljavnostjo do 18.10.2019, ko nam poteče osmo recertifikacijsko obdobje.

November

Zaključek izvajanja dveh projektov, s katerima bo družba izboljšala varovanje okolja in upravljanje z energijo. Gre za implementacijo mednarodnega okoljskega standarda ISO 14001:2015 in mednarodnega standarda za upravljanje z energijo ISO 50001:2011. Projekta sta zaključena z uspešno opravljenimi recertifikacijskimi presojami, ki sta potekali 12. in 13. novembra za ISO 50001:2011 in 27. in 28. november za ISO 14001:2015.

Sprejet je bil Poslovni načrt skupine SŽ-ŽGP za leto 2019 s projekcijo poslovanja 2020-2021.

December

Končala so se obsežna gradbena dela na prenovi levega tira proge med Rimskimi Toplicami in Celjem ter prenova železniških postaj Celje in Laško.

Končala so se dela v prvem od štirih sklopov nadgradnje odseka enotirne proge Pesnica–Šentilj–državna meja.

Končana so bila gradbena dela v sklopu nadgradnje železniške proge Grosuplje–Kočevje na odseku med Ribnico in Kočevjem.

Zgrajeni sta bili novi postajališči Lavrica in Ljubljana Dolgi most. Z novimi postajališči se potnikom omogoča večji dostop do javnega železniškega potniškega prometa.

Končala so se dela v prvem od štirih sklopov nadgradnje 15,5-kilometerskega odseka enotirne proge Pesnica–Šentilj-državna meja.

Na območju železniške postaje Ljubljana je bilo na treh lokacijah urejenih 244 novih, brezplačnih parkirnih mest za kolesa.

Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta 2018

Januar

Svet delavcev SŽ-ŽGP, d. d., se je na seji 29. januarja 2019 seznanil s ponujenim odstopom Stanislava Debeljaka z mesta predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu družbe SŽ-ŽGP, d. d.

Člani sveta delavcev SŽ-ŽGP, d. d., so za novega člena nadzornega sveta in člena revizijske komisije družbe SŽ-ŽGP, d. d., ki zastopa interese zaposlenih 29. januarja 2019 imenovali Silva Berdajsa.

Kot vodilni partner smo v imenu konzorcija z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo podpisali pogodbo za izvedbo aktivne protihrupne zaščite ob glavni železniški progi Zidani Most – Šentilj – državna meja na odseku Pesnica – Šentilj – državna meja.

Februar

V sklopu Okvirnega sporazuma, sklenjenega s SŽ-Infrastrukturo smo podpisali naslednji pogodbi:

- Strojno uravnavanje tira, profiliranje tirne grede, dostava novega tolčenca in strojno uravnavanje kretnic v letih 2019-2020;
- Ročno uravnavanje tira, profiliranje tirne grede, sejanje tirne grede, urejanje tirne širine in zamenjava tirkov ter kretniških pragov v letih 2019-2020.

Marec

8.3.2019 izbris družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. - v likvidaciji iz sodnega registra.

Dne 18.3.2019 smo prejeli od Ministrstva za javno upravo odločbo, da SŽ-ŽGP Ljubljana , d. d. ni naročnik po določbah ZJN-3.

Z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo smo s partnerjem podpisali pogodbo za gradnjo dela tirne povezave od obstoječe železniške proge do industrijske cone v občini Hoče-Slivnica in letališča Edvarda Rusjana Maribor – I. faza.

V sklopu sklenjenega Okvirnega sporazuma s SŽ-Infrastrukturo smo podpisali pogodbo za Izvedbo potrebnih ukrepov za zagotovitev kategorije D4 na odseku Maribor-Pesnica, od km 595.870 do km 599.600, na progi št. 30 Zid. Most-Šentilj-državna meja.

April

Z Direkcijo Republike Slovenije za infrastrukturo smo podpisali pogodbo za nadgradnjo železniške postaje Štore.

II. POSLOVNO POROČILO

Izjava o upravljanju SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

V skladu z določbo petega odstavka 70. člena ZGD-1, statuta SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. vpisanega v sodni register Okrožnega sodišča v Ljubljani in določil Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države, SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. kot del poslovnega poročila podaja izjavo o upravljanju.

1. Sklicevanje na kodeks upravljanja

Za družbo sta za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2018 veljala Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države sprejet maja 2017 ter Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga sprejeta marca 2018.

Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ter Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga sta dostopna na spletni strani Slovenskega državnega holdinga, d. d.

2. Izjava o spoštovanju Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in odstopanja od kodeksa ter odstopanja od Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga

Uprava in nadzorni svet družbe izjavljata, da družba, pri svojem delu in poslovanju, s posameznimi odstopanjimi, ki so pojasnjena v nadaljevanju, spoštuje Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

Točka 3.1 :

Družba deluje v skladu z osnovnim ciljem, to je maksimiranjem vrednosti družbe in drugimi cilji, kot sta dolgoročno ustvarjanje vrednosti za delničarje in upoštevanje socialnih vidikov z namenom zagotavljanja trajnostnega razvoja družbe, čeprav tega nima navedeno v Statutu družbe.

Družba bo pri naslednjih spremembah statuta predlagala organu nadzora in skupščini družbe, da cilje družbe vključi v statut družbe.

Točka 3.2 :

Družba nima sprejete politike upravljanja, deluje pa skladno s predpisi, statutom družbe in strategijo upravljanja naložb države.

Točka 3.6.:

Družba nima sprejete politike raznolikosti.

Nadzorni svet

Točka 6.1 :

Nadzorni svet ni formalno razvil načrta nasledstva za člane uprave, je pa o njegovi vzpostavitvi začel razpravo. Morebitni načrt nasledstva bo upošteval zlasti status in s predpisi ter s statutom določene naloge družbe.

Točka 6.1.1:

Uprava nima uravnotežene sestave glede zastopanosti spolov.

Točka 6.4 :

V nadzorni svet so izvoljeni člani, ki s svojo raznolikostjo dosegajo, da le-ta kot celota vsebuje potrebno znanje, veštine, in izkušnje za nadzor in spremljanje poslov družbe. Vendar pa nima uravnotežene sestave glede zastopanosti spolov in mednarodne sestave. Raznoliko spolno sestavo je nadzorni svet upošteval pri sestavi revizijske komisije, v katero je vključena tudi zunanjica članica, strokovnjakinja na področju računovodenja.

Točka 6.4.1., 6.7 in 6.8:

Nadzorni svet ni pripravil kompetenčnega profila za člane nadzornega sveta in nima nominacijske komisije.

Točka 6.12 :

Nadzorni svet družbe ni opravil postopek vrednotenja dela nadzornega sveta.

Točka 6.12.1:

Nadzorni svet družbe ni oblikoval podrobnega akcijskega načrta za izboljšanje svojega delovanja.

Točka 6.13.2:

V letu 2018 so potekale 3 seje revizijske komisije, sklicane zaradi potrebnosti sprejema ustreznih odločitev.

Poslovodstvo

Točka 7.3.2:

Družba nima formalno določene obveznosti, da bi moral član uprave družbe, ki bi prevzel funkcijo člena nadzornega sveta v družbi zunaj skupine Slovenske železnice, za to prej dobiti soglasje nadzornega sveta družbe. Če bo prišlo do takšne situacije, bo uprava o prevzemu takšne funkcije predhodno obvestila nadzorni svet z namenom uskladitve stališč z vidika upoštevanja interesov družbe in skupine SŽ. O prevzemu takšne funkcije se v praksi seznaniti nadzorni svet, zaradi uskladitve stališč o upoštevanju interesov skupine Slovenske železnice.

Točka 7.4 :

Z novo informacijsko podporo bomo postopoma uresničili novi kadrovski proces - upravljanje razvojnih načrtov zaposlenih, v katerih bo določena karierna pot posameznega delavca ter njegove kritične sposobnosti.

Preglednost poslovanja in poročanje

Točka 8.2:

Družba, določenih podatkov, ki so navedeni v Prilogi 5 Kodeksa, v letnem poročilu ni razkrila, zaradi varstva osebnih podatkov.

Točka 8.3:

Družba v letnem poročilu ni razkrila prejemkov iz delovnega razmerja članov nadzornega sveta, ki so predstavniki delavcev.

Točka 8.4:

Družba v letnem poročilu ne razkriva stroškov delovanja nadzornega sveta.

Točka 8.5:

Družba nima finančnega koledarja, ki vsebuje predvidene datume pomembnejših objav družbe. Skupštine družbe se sklicujejo skladno s potrebami družbe.

Točka 9.1 :

Družba pooblasti obvladujočo družbo SŽ, d. o. o., da izpelje postopek izbire revizorja za celotno skupino Slovenske železnice.

Točka 9.2.1 :

Družba upravlja s tveganji v okviru celovitega upravljanja s tveganji v skupini Slovenske železnice, ki ga koordinira Služba za skladnost poslovanja in upravljanje s tveganji SŽ, d. o. o.

Točka 9.2.2 :

Notranje revizijsko dejavnost skladno s sprejeto Temeljno listino in Pravilnikom o delovanju Notranje revizije izvaja Notranja revizija SŽ, d. o. o. Letni načrt dela Notranje revizije za SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. z okvirnim dolgoročnim načrtom potrdi Poslovodstvo SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. ob pridobitvi soglasja Nadzornega sveta SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d., predhodno pa za skupino SŽ letni načrt dela Notranje revizije z okvirnim dolgoročnim načrtom sprejme Poslovodstvo SŽ, d. o. o. ob pridobitvi soglasja nadzornega sveta SŽ, d. o. o. Enak postopek sprejema načrta velja v primeru kakršnih koli prilagoditev teh načrtov.

SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. s posameznimi odstopanjami, ki so navedena v nadaljevanju spoštuje sprejeta Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga, objavljena na spletni strani Slovenskega državnega holdinga, d. d.

Točka 3.7.:

Družba na spletni strani ne objavlja podatka o skupni vrednosti poslov, ki imajo pravno naravo mandatne ali podjemne pogodbe, katere predmet je umsko delo, objavlja pa v skladu z veljavnimi predpisi podatke o posamičnih pogodbah tako, da se podatek o skupni vrednosti lahko ugotovi iz posamičnih objav.

Točka 3.11:

Družba nima sponzorstva in donatorstva urejenega na ravni Skupine SŽ. Višina sponzorstva in donatorstva ne presega 0,1 % prihodkov družbe preteklega leta.

Točka 5:

Model odličnosti EFQM kot izredno zahteven projekt, v skupini Slovenske železnice ni uveden. Zaradi izvajanja številnih drugih projektov, še ni sprejete odločitve o uvedbi navedenega modela.

3 Opis glavnih značilnosti sistemov notranje kontrole in upravljanja tveganja v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

V skupini Slovenske železnice je vzpostavljen celovit sistem upravljanja tveganj, ki zagotavlja tudi ustrezno vodenje poslovnih knjig. Izdelan je sistem, ki zagotavlja delovanje notranjih kontrol na vseh ravneh poslovanja skupine Slovenske železnice. Sistem delovanja notranjih kontrol daje zadostna jamstva za prepoznavanje in oceno vseh pomembnih tveganj, opredelitev ukrepov za obvladovanje tveganj ter poročanje o tveganjih.

Za učinkovito delovanje sistema notranjih kontrol so odgovorni poslovodstvo Slovenskih železnic, d. o. o., in poslovodstva odvisnih družb v skupini Slovenske železnice, ki skrbijo, da so notranje kontrole sistemsko vgrajene v poslovne procese.

Tako je namen delovanja notranjih računovodskeih kontrol, da se zagotovi resničen in pošten prikaz poslovanja skupine Slovenske železnice, pri tem pa se zasledujejo naslednji cilji:

- točnost, zanesljivost, popolnost in pravočasnost računovodskeih poročil;
- skladno delovanje z zakonodajo, standardi, pogodbami in notranjimi akti družbe;
- doseganje učinkovitosti in uspešnosti poslovanja, ki se odraža v povečanju premoženja skupine Slovenske železnice;
- uresničevanje strateških ciljev skupine Slovenske železnice.

Za uresničevanje navedenih ciljev pa skupina Slovenske železnice:

- skrbi za transparentno organizacijsko shemo skupine Slovenske železnice;
- uvaja poenoteni računovodski in poslovni informacijski sistem, tako v matični kot v odvisnih družbah;
- z večinoma centralizirano računovodsko funkcijo zagotavlja poenoteno vodenje poslovnih knjig;
- o poslovanju poroča v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja; za vso skupino Slovenske železnice so bile sprejete jasne in transparentne računovodske usmeritve;
- opravlja redni notranje revizijski nadzor;
- z zunanjim revizijom računovodskih izkazov skrbi za neodvisno potrjevanje poštene predstavitev finančnega položaja skupine Slovenske železnice;
- opravlja druge neodvisne presoje, kot je presoja sistema vodenja kakovosti po ISO 9001 in drugo.

V poglavju Obvladovanje tveganj in priložnosti tega poslovnega poročila je bolj natančno predstavljeno upravljanje s tveganji in ocene tveganj po posameznih področjih. Menimo, da je sistem notranjih kontrol v skupini Slovenske železnice, ki so predmet stalnega izboljševanja, predvsem učinkovito in uspešno sredstvo pri doseganju poslovnih ciljev, tako kratkoročnih kot strateških.

4 Podatki v skladu s 6. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah

SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme, v skladu z določilom šestega odstavka 70. člena ZGD-1 navaja podatke po stanju na zadnji dan poslovnega leta in vsa potrebna pojasnila:

Struktura osnovnega kapitala družbe

Vse delnice so navadne imenske kosovne delnice, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeleže pri upravljanju družbe, pravico do dela dobička (dividende) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe. Vse delnice so delnice enega razreda in so izdane v nematerializirani obliki.

Omejitve prenosa delnic

Vse delnice so prosto prenosljive

Kvalificirani deleži po ZPre-1

Na dan 31.12.2018 je na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža):

- SŽ, d. o. o.: imetnik 602.995 delnic izdajatelja SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., kar predstavlja 79,82 %.
- Rafael, d. o. o.: imetnik 92.274 delnic izdajatelja SŽ-ŽGP Ljubljana d.d. , kar predstavlja 12,21 %.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitve glasovalnih pravic

Omejitev glasovalnih pravic ni.

Dogovor med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic

Družbi tovrstni dogovori niso znani.

Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja in nadzora in spremembah statuta:

V družbi je dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom. Upravo imenuje in odpokliče nadzorni svet družbe. Upravo sestavlja direktor in, v kolikor je skladno z ZSDU, imenovan, delavski direktor. Družba ima nadzorni svet, ki ga sestavljajo trije člani. Dva člana imenuje in razrešuje skupščina delničarjev z navadno večino glasov, en član je imenovan in razrešen skladno z ZSDU.

Skupščina delničarjev odloča o spremembi statuta s $\frac{3}{4}$ večino zastopanega kapitala na skupščini.

Pooblastila članov poslovodstva, zlasti pooblastila za izdajo in nakup lastnih delnic

Direktor zastopa družbo samostojno in neomejeno. Delavski direktor je zadolžen za področje kadrovskih in socialnih zadev.

Družba ne more pridobivati lastnih delnic niti sama niti s pomočjo tretje osebe, razen v primerih in pod pogoji, ki jih določa zakon

Struktura osnovnega kapitala na dan 31.12.2018

| Naziv osebe | Št. delničarjev 31.12.2018 | Str. v % 31.12.2018 |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Pravne osebe | | |
| SŽ, d.o.o. | 1 | 79,82 |
| Rafael d.o.o. Sevnica | 1 | 12,21 |
| Certa d.d. | 1 | 0,68 |
| Spira pet d.o.o. | 1 | 0,00 |
| Envestor d.o.o. | 1 | 0,23 |
| Ilirika d.d. Ljubljana | 1 | 0,02 |
| Ilirika Modra zvezda, d.d. | 1 | 0,03 |
| Kapitalska družba d.d. ZNVP 48.a člen | 1 | 0,01 |
| Odvetniška pisarna Jereb | 1 | 0,01 |
| | | |
| Državni organi | | |
| Mestna občina Ljubljana | 1 | 0,01 |
| | | |
| VZMD | 1 | 0,01 |
| | | |
| Fizične osebe | 249 | 6,97 |
| | | |
| SKUPAJ | 260 | 100,00 |

5 Delovanje skupščine in njene ključne pristojnosti, opis pravic delničarjev in način uveljavljanja njihovih pravic

Družba ima položaj delniške družbe kot gospodarske družbe po ZGD-1.

Delovanje skupščine, njene ključne pristojnosti in pravice delničarjev ter način njihovega uveljavljanja podrobnejše opredeljuje Statut SŽ - ŽGP Ljubljana, d. d.

Svoje pravice delničarja, ki jih opredeljujeta ZGD-1 in Statut SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., delničarji uresničujejo na skupščini delničarjev.

Skupščino skliče uprava družbe na lastno pobudo, na zahtevo nadzornega sveta ali na zahtevo delničarjev družbe, ki dosegajo 5 % (pet odstotkov) osnovnega kapitala družbe. Upravičenec iz te točke, ki zahteva sklic skupščine, mora ob zahtevi predložiti dnevni red, predlog sklepa za vsako točko dnevnega reda, o kateri naj skupščina odloča ali, če skupščina pri posamezni točki dnevnega reda ne sprejema sklepa, obrazložitev točke dnevnega reda.

Skupščina odloča z večino oddanih glasov, če zakon ali ta statut ne določata drugače.

S 3/4 (tričetrtinsko) večino zastopanega kapitala na skupščini, odloča skupščina v naslednjih zadevah:

- spremembah statuta,
- zmanjšanju osnovnega kapitala,
- povečanju osnovnega kapitala (vključno pogojnem povečanju),
- odobrenem povečanju osnovnega kapitala,

- statusnih spremembah in prenehanju družbe,
- izključitvi prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic,
- predčasnom odpoklicu članov nadzornega sveta,
- drugih primerih, če tako določa zakon ali ta statut.

Z večino oddanih glasov skupščina odloča zlasti o:

- sprejetju letnega poročila,
- uporabi bilančnega dobička,
- imenovanju članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in članom nadzornega sveta,
- imenovanju revizorja,
- določa sejnino članom nadzornega sveta in članom komisij nadzornega sveta,
- drugih zadevah, če tako določa zakon ali ta statut.

Skupščina je pristojna za sprejemanje letnega poročila samo, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet predlagata, da odločitev o sprejemu letnega poročila sprejme skupščina. V tem primeru morajo biti v poročilu, ki ga nadzorni svet predloži skupščini, navedeni ustrezni sklepi uprave in nadzornega sveta.

Skupščina odloča o uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in nadzornega sveta. Predlog sklepa o uporabi bilančnega dobička mora obsegati podatke o višini in razporeditvi bilančnega dobička za posamezne namene v skladu z zakonom.

6 Sestava in delovanje organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij

Poslovodstvo

Sestavo in delovanje uprave družbe podrobneje opredeljuje Statut SŽ - ŽGP Ljubljana d. d. Po Statutu SŽ - ŽGP Ljubljana, d. d. ima uprava družbe enega člana – direktorja. Za člana uprave je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje iz 255. člena ZGD-1 in 30. čl. Statuta SŽ - ŽGP Ljubljana, d. d. člana uprave imenuje nadzorni svet za dobo največ 4 leta. Kadar je v skladu s ZSDU imenovan delavski direktor, ima le-ta položaj člana uprave.

Upravo SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. sestavlja:

TINE SVOLJŠAK – direktor

PAVEL PIŠKUR – delavski direktor

Oba sta v delovnem razmerju v družbi.

Sestava poslovodstva v poslovnem letu 2018

| Ime in priimek | Funkcija (predsednik, član) | Področje dela v upravi | Prvo imenovanje na funkcijo | Zaključek funkcije / mandata | Članstvo v organih nadzora z družbo nepovezanih družb |
|----------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---|
| Tine Svoljšak | Direktor | direktor | 23.8.2017 | 23.8.2021 | / |
| Pavel Piškur | Delavski direktor | kadrovska in socialna vprašanja | 22.9.2016 | 22.9.2020 | / |

Nadzorni svet

Družba ima nadzorni svet, ki ga sestavljajo trije člani.

Dva člana, imenuje in razrešuje skupščina delničarjev z navadno večino glasov navzočih delničarjev. En član je imenovan in razrešen skladno z ZSDU.

Nadzorni svet izmed članov izvoli predsednika in namestnika predsednika nadzornega sveta.

Nadzorni svet :

- nadzoruje vodenje poslov družbe;
- imenuje in odpokliče direktorja družbe, delavskega direktorja pa imenuje in odpokliče na predlog sveta delavcev;
- preveri in potrdi letno poročilo in predlog uprave za uporabo bilančnega dobička, zavzame stališče do revizijskega poročila ter o rezultatih preveritve letnega poročila sestavi pisno poročilo skupščini;
- lahko preverja knjige in dokumentacijo družbe;
- sklene pogodbo o zaposlitvi z direktorjem družbe;
- obravnava in odloča o vseh drugih zadevah, za katere je pristojen po zakonu, drugih predpisih, po pooblastilu skupščine in statutu družbe.

Nadzorni svet daje soglasje k naslednjim aktom, pravnim ravnanjem in odločitvam, ki jih pripravi in sprejme uprava družbe:

- k poslovnemu načrtu družbe;
- k pridobitvah, odtujitvah ali obremenitvah delnic ali deležev v drugih pravnih osebah ne glede na vrednost;
- k nakupu ali prodaji nepremičnin v vrednosti nad 250.000,00 evrov (dvesto petdeset tisoč evrov);
- k investicijam ali dezinvesticijam, ki niso vsebovane v letnem načrtu;
- k najemanju kreditov in posojil v vrednosti nad 300.000,00 EUR (tristo tisoč evrov);
- k dajanju jamstev ali poroštев napram tretjim osebam ne glede na vrednost. V izogib dvomu se med poroštva ne šteje instrumentov zavarovanja (bančne garancije, menice, ipd.), ki jih družba zagotovi skladno s pogodbenimi obveznostmi do naročnika na osnovi prodajnih pogodb oziroma za zavarovanje plačila po nabavnih pogodbah.;
- k sklepanje nabavnih (podizvajalskih, dobaviteljskih) pogodb v vrednosti nad 500.000,00 evrov (petsto tisoč evrov) in sklepanje aneksov k tem pogodbam, če vrednost aneksov skupaj presega 25 % osnovne pogodbene vrednosti in vrednost takega aneksa ni v celoti zaračunana naprej naročniku del;
- k podelitvi prokure.

Nadzorni svet lahko od uprave kadar koli zahteva poročilo o vprašanjih, ki so povezana s poslovanjem družbe.

Sestava nadzornega sveta in komisij v poslovnem letu 2018:

| Ime in priimek | Funkcija | Prvo imenovanje na funkcijo | Zaključek funkcije / mandata | Predstavnik kapitala / zaposlenih * | Udeležba na sejah NS glede na skupno število sej NS | Neodvisnost po 23. členu Kodeksa | Obstoječ nasprotja interesa v poslovnem letu | Članstvo v organih nadzora drugih družb | Članstvo v komisijah | Predsednik član | Udeležba na sejah komisij glede na skupno število sej komisij |
|--------------------|--|-----------------------------|------------------------------|-------------------------------------|---|----------------------------------|--|---|----------------------|-----------------------|---|
| Gorazd Podbevšek | Predsednik Nadzornega sveta | 8.10.2016 | 8.10.2022 | K | 4/4 | DA | NE | | Revizijska komisija | Namestnik predsednika | 3/3 |
| Dušan Mes | namestnik predsednika Nadzornega sveta | 8.10.2016 | 8.10.2022 | K | 3/4 | DA | NE | | Revizijska komisija | predsednik | 2/3 |
| Silvo Berdajs | Član Nadzornega sveta | 22.9.2016 | 11.4.2018 | Z | 0/4 | DA | NE | SŽ d.o.o. in SŽ – Infrastruktura d.o.o. (odstopil z dnem 11.4.2018) | Revizijska komisija | član | 0/3 |
| Stanislav Debeljak | Član nadzornega sveta | 24.4.2018 | 29.1.2019 | Z | 3/4 | | NE | | Revizijska komisija | | 2/3 |
| Marjeta Mlinar | Zunanja članica revizijske komisije | 9.1.2017 | 9.1.2021 | | | DA | NE | | Revizijska komisija | članica | 2/3 |

*K – predstavnik kapitala, Z – predstavnik zaposlenih

Leta 2018 je v okviru Nadzornega sveta družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. delovala revizijska komisija.

Revizijska komisija ima pristojnosti določene v 280. členu Zakona o gospodarskih družbah in v Poslovniku o delu revizijske komisije. Revizijska komisija je v letu 2018 delovala v sestavi: Dušan Mes (predsednik), Gorazd Podbevšek, Silvo Berdajs do 11.4.2018, Stanislav Debeljak od 24.4.2018 ter Marjeta Mlinar (zunanja članica revizijske komisije). V letu 2018 je imela revizijska komisija nadzornega sveta 3 redne seje, na katerih so bile obravnavane zadeve iz njene pristojnosti.

Upravljanje odvisnih družb

Poslovodstvo in nadzorni svet družbe imata tudi ključno vlogo pri upravljanju odvisnih družb.

Skupino SŽ - ŽGP so v letu 2018 sestavljale matična družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. s sedežem v Ljubljani, in hčerinski družbi Kamnolom Verd d. o. o. s sedežem na Vrhniku in SŽ-Željezničko građevinsko preduzeće Podgorica, d. o. o. s sedežem v Podgorici, Črna Gora.

Za SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. s sedežem v Beogradu, R. Srbija, je bil dne 23.1.2018 uveden postopek likvidacije družbe. Postopek likvidacije družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. je bil zaključen v mesecu marcu 2019.

Shema organiziranosti

Odvisne družbe, ki so v 100-odstotni lasti ustanovitelja, upravlja ustanovitelj neposredno in prek poslovodstva družbe SŽ - ŽGP Ljubljana, d. d.

Družbo Kamnolom Verd, d. o. o. je do pridobitve 100 % lastništva s strani SŽ-ŽGP Ljubljana d. d., upravljala uprava in nadziral nadzorni svet družbe. Po vpisu spremembe lastništva in akta o ustanovitvi družbe koncem avgusta 2018, družbo upravlja ustanovitelj SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. neposredno in prek poslovodstva družbe.

Ustanovitelj ima v odvisnih družbah vlogo in vse pristojnosti skupščine, samostojno pa odloča predvsem o:

- spremembah in dopolnitvah akta o ustanovitvi;
- uporabi bilančnega dobička in pokrivanju izgube;
- podelitvi razrešnice poslovodstvu oziroma posameznim članom poslovodstva;
- spremembah osnovnega kapitala;
- imenovanju in razrešitvi članov poslovodstva;
- statusnih spremembah in prenehanju družbe.

Opomba: Organigram je prikazan v točki 1.1. predstavitev skupine SŽ-ŽGP

7. Opis politike raznolikosti

Politika ni sprejeta. Glede na pristojnosti imenovanja članov nadzornega sveta s strani ustanovitelja družbe, vsi člani, imenovani na funkcije organov vodenja in nadzora, izpolnjujejo vse pogoje, ki so predpisani, na podlagi zakona ali z notranjimi predpisi.

8. Opis sistema korporativne integritete

Sistem korporativne integritete v skupini Slovenske železnice sledi napotilom in usmeritvam Kodeksa korporativnega upravljanja družb z kapitalsko naložbo države (SDH, 2017) in Zakona o Slovenskem državnem holding (ZSDH-1), prav tako upoštevamo smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD).

Sistem korporativne integritete v skupini Slovenske železnice gradimo na treh stebrih in sistemu anonimnih prijav, in sicer:

- skladnost poslovanja zajema poslovanje družbe v skladu z zakonodajo, ki jo lahko v širšem pomenu opredelimo kot poslovno ravnanje, ki poleg internih aktov, spoštuje vse relevantne poslovne norme, standarde in pravila, ki izhajajo iz prava.
- skladnost upravljanja je zagotavljanje čim višjega standarda poslovanja s področja pravočasnega zaznavanja in preprečevanja nasprotja interesov in etičnega delovanja, skladnosti upravljanja z internimi pravilniki in poslovniki, uresničevanje poslovne strategije, identifikacija neobstoječih ali neizvajanih notranjih kontrolnih mehanizmov poslovnih procesov, zagotavljanje načela razmejitve odgovornosti in pristojnosti v vseh poslovnih procesih. Skladnost upravljanja zagotavlja torej strukturo in odnose med deležniki (uprava, delničarji, nadzorni svet), ter oblikovanje sistema preko katerega se oblikujejo cilji družb in načine doseganja ciljev in se razlikuje od vodenja, ki se nanaša na operativni nivo, oziroma poslovno izvedbeni del.

- skladnost poslovanja je neločljivo povezana z obvladovanjem in ocenjevanjem tveganj s sistematičnim in neodvisnim nadzorom nad učinkovitostjo izvajanja ukrepov. Upravljanje tveganj v posameznih družbah ni samo funkcija ali popis tveganj in vzpostavitev kontrolnega okolja, ampak je notranje organizacijska kultura spodbujanja zakonitega in etičnega ravnanja, ter so zmogljivosti in prakse, ki jih družbe vključujejo pri izbiri, potrjevanju in izvajanju poslovne strategije in
- vzpostavljenem in delajočem sistemu prijav domnevnih kršitev korporativne integritete, ki zagotavlja anonimnost in zaščito prijaviteljev. (angl. whistleblowing).

Opis izvajanja in doseganja ustreznega nivoja korporativne integritete temelji na Poslovniku delovanja štabne službe za skladnost poslovanja in obvladovanje tveganj (iz leta 2017), ki velja v celotni skupini Slovenske železnice.

Delovanje štabne službe se izvaja neodvisno in nepristransko, s prizadevanjem na povečanje učinkovitosti delovanja kontrolnih mehanizmov, preprečevanja korupcije in integritete.

Funkcijo skladnosti poslovanja je prepoznana kot ključna funkcija v sistemu upravljanja in je del sistema notranjih kontrol v družbi.

Štabna služba se je ukvarjala tudi z ad hoc zadavami, ki so bile prepoznane kot pomembne s strani poslovodstva družbe ali pa so bile predmet vsebine anonimnih prijav domnevnih kršitev korporativne integritete. Skupaj je bilo izdanih 43 poročil, od tega 24 rednih poročevalskih poročil in 19 poročil na zahtevo.

Skoraj polovica poročil je bila s področja skladnosti upravljanja poslovnih procesov, izvajanja navodil, pravilnikov, sledijo poročila s področja upravljanj tveganj in skladnosti poslovanja z zakoni in uredbami.

Istočasno je štabna služba na nivoju celotne skupine Slovenske železnice obravnavala še 55 prijav domnevnih kršitev korporativne integritete (leto prej 16 prijav), ki postajajo vsebinsko vedno bolj kompleksna.

Leta 2018 smo s področja korporativne integritete v skupini Slovenske železnice sprejeli dva nova pravilnika (Pravilnik za varstvo osebnih podatkov in Pravilnik o prejemanju daril) in izvedli dve strokovni izobraževanji (junij in december).

9. Notranja revizija

Notranja revizija je organizirana v družbi Slovenske železnice, d. o. o., katera izvaja notranje revidiranje v celotni skupini SŽ. Organizirana kot štabna služba (samostojna organizacijska enota), ki je neposredno podrejena poslovodstvu družbe. Vodja notranje revizije je neposredno administrativno odgovoren poslovodstvu, funkcionalno pa nadzornemu svetu.

Poslanstvo Notranje revizije je krepitev in zaščita vrednosti skupine SŽ z dajanjem objektivnih zagotovil na podlagi ocene tveganj, s svetovanjem in poglobljenim razumevanjem delovanja skupine SŽ.

Temeljni cilj Notranje revizije je izvajanje dejavnosti neodvisnega in nepristranskega notranjega revidiranja v skupini SŽ. Pri izvajanju svojih nalog, skladno s Standardi, zasleduje cilje, razdeljene v pet kategorij:

- doseganje strateških ciljev skupine SŽ;
- zanesljivost in neoporečnost računovodskih in izvajalskih informacij ter računovodskega in poslovnega poročanja;
- uspešnost in učinkovitost delovanja organizacijskih področij, procesov, funkcij in projektov,
- varovanje premoženja;
- skladnost z zakonodajo in drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi, usmeritvami, postopki in pogodbami.

V letu 2018 je notranja revizija izvajala revizijske aktivnosti na podlagi sprejetega načrta dela in rebalansa načrta dela za leto 2018. V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je bil v letu 2018 opravljen 1 notranje revizijski pregled, 1 pa se nadaljuje v letu 2019. Notranja revizija svoje ugotovitve in predloge za izboljšave, ki izhajajo iz notranje revizijskih pregledov, neposredno in hkrati sporoča poslovodstvu, revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu.

Notranja revizija z namenom uspešnega in učinkovitega upravljanja tveganj v Skupini SŽ ter ob upoštevanju organizacijske umestitve in pooblastil redno sodeluje z ostalimi organizacijskimi enotami v skupini, predvsem s področji za zagotavljanje skladnosti poslovanja, obvladovanja tveganj, notranjega nadzora, zagotavljanja kakovosti in varovanja okolja.



Direktor

Tine Svoljšak

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Tine Svoljšak".

Delavski direktor
Pavel Piškur

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Pavel Piškur".

IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

V Izjavi o nefinančnem poslovanju, ki je sestavni del Letnega poročila skupine SŽ-ŽGP za leto 2018, se v celoti sklicujemo na razkritja v letnem poročilu skupine Slovenske železnice za leto 2018.

Letno poročilo skupine Slovenske železnice za leto 2018, skladno s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in z novelo zakona ZGD-1J (Direktiva 2014/95/EU), vsebuje razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti. Informacije so vključene v poslovni del poročila, kjer poglavja o poslovnih, kadrovskih, družbenih in okoljskih zadevah zajemajo tudi podatke odvisnih družb, ki so bistveni za razumevanje razvoja in poslovanja družb v skupini Slovenske železnice.

Skupina Slovenske železnice se zaveda pomena nefinančnih informacij in celovitega pristopa k poročanju za ustvarjanje vrednosti za svoje deležnike. Zato smo v pričujočem poročilu postavili temelje za nadaljnji razvoj korporativnega poročanja, v sklopu katerega si bomo v prihodnje prizadevali za okrepitev komuniciranja o ustvarjanju vrednosti in o povezljivosti med finančnimi in nefinančnimi informacijami o poslovanju.

V letnem poročilu za leto 2018 vsebujejo jedro informacij o nefinančnem poslovanju skupine Slovenske železnice naslednja poglavja:

- analiza uspešnosti poslovanja;
- analiza po dejavnostih in
- družbena skrbnost, ki vključuje tako kadrovske, družbene in okoljske vsebine ter poudarke o kakovosti poslovanja.

Zaradi razumevanja stanja in razvoja poslovanja skupine se, kjer je to potrebno, sklicujemo na ključne politike posameznih vidikov nefinančnega poslovanja.

Pri poročanju o rezultatih nefinančnega poslovanja se v letnem poročilu skupine Slovenske železnice uporablja mednarodni okvir trajnostnega poročanja GRI G4, ki smo ga v letu 2018 nadomestili z GRI Globalnimi standardi (GRI GS). V prihodnje bo poročanje nadgrajeno tudi z usmeritvami Mednarodnega okvirja za celovito poročanje (The International <IR> Framework, IIRC).

2.1. Temeljne razvojne usmeritve skupine SŽ-ŽGP

Vizija

Postati in ostati vodilno regionalno podjetje, ki ponuja celovite storitve gradnje in vzdrževanja varne železniške infrastrukture.

Poslanstvo

Smo stabilna družba, ki se ponaša z dolgoletno tradicijo na področju izvajanja storitev gradnje in vzdrževanja spodnjega in zgornjega ustroja železniške infrastrukture, vozne mreže in signalnovarnostnih ter telekomunikacijskih naprav železniške infrastrukture. Nenehno posodabljanje tehnološke opremljenosti ter izkušnje in strokovnost naših zaposlenih so zagotovilo poslovnim partnerjem in uporabnikom za kakovost naših storitev in za prijazno ravnanje z okoljem.

Strateške usmeritve in cilji

- Zadovoljstvo naročnikov, ki temelji na popolnih in kakovostnih storitvah;
- Širitev portfelja dejavnosti na področju železniške infrastrukture: področje vozne mreže, signalno varnostnih naprav in telekomunikacij ter usposobitev in pridobitev poslov na drugih infrastrukturnih projektih;
- Ohranitev tržnega deleža na projektih modernizacije, rekonstrukcije in nadgradnje železniških prog v RS in povečanje deleža v regiji JV Evrope;
- Sodelovanje pri iskanju novih modelov gradnje železniške infrastrukture ter priložnosti tudi na področju rednega vzdrževanja;
- Stabilna rast prihodkov, primerna dobičkonosnost in rast dodane vrednosti;
- Sinergija poslovnih procesov;
- Izboljšanje tehnološke opremljenosti in kadrovske strukture;
- Zagotovitev pogojev delovanja kamnoloma Verd (širitev, koncesija....);
- Informatizacija družbe prek uvedbe in integracije novega ERP sistema, predvsem na področju projektnega kontrolinga, sistema spremljave efektivnega dela in dela mehanizacije na gradbiščih ter dokumentnega sistema.

Naše prednosti, slabosti, priložnosti in nevarnosti

Prednosti (krepimo prednosti)

- Usposobljenost za izvedbo gradbenih del na železniški infrastrukturi;
- Visoka raven tehnično-tehnoloških znanj in opreme;
- Poznavanje železniških predpisov in organiziranosti;
- Poznavanja specifik materialov in možnih dobaviteljev;
- Surovinska baza v RS (kamnolom Verd) in
- Poznavanje trgov JV Evrope in prisotnost na teh trgih.

Slabosti (odpravljamo slabosti)

- Ozka specializacija in slabša fleksibilnost;
- Oteženo planiranje zasedenosti kapacitet;
- Neugodna starostna struktura zaposlenih in
- Omejene zmožnosti financiranja razvoja ter ohranjanja konkurenčnosti.

Priložnosti (izkorisčamo priložnosti)

- Pospešena vlaganja v obnovo in razvoj javne železniške infrastrukture v RS zaradi njenega sedanjega slabega stanja;
- Mednarodni infrastrukturni projekti in širitev na tuje trge;
- Širitev dejavnosti na področje nizkih in visokih gradenj in inženirskih poslov;
- Usposobitev za pridobivanje poslov na drugih infrastrukturnih projektih in
- Razvoj sistema projektnega kontrolinga.

Nevarnosti (obvladujemo nevarnosti)

- Dolgotrajni postopki razpisov ter postopki izbora izvajalca;
- Splošna recesija in zmanjšanje sredstev za naložbe v infrastrukturne projekte;
- Globalizacija in prodor tujih ponudnikov in
- Prevzem kadrov s strani potencialne konkurence.

2.2. Doseganje lastnih ukrepov v letu 2018

| Vrsta ukrepa | Okvirni rok izvedbe | Realizacija |
|--|---------------------|--|
| Tehnološka in poslovna prenova poslovnih procesov | 2017 - 2019 | <p>Procesni model je uveden, ukinjene oz. skrajšane so aktivnosti, ki ne prinašajo dodane vrednosti za družbo, naročnika in lastnika. Posledično se znižujejo stroški poslovanja. Projekt bo dokončno zaključen, ko bo zaključen projekt PIS.</p> |
| Posodobitev poslovno informacijskega sistema (PIS) | 2016 - 2019 | <p>Business Connect (DMS) ni več v funkciji sistema potrjevanja in podpisovanja računov, to se sedaj izvaja v programu SapCo, ki je nadomestil BC-prilagoditve delovnih tokov v SapCo so še vedno v razvoju.</p> <p>Implementirano je tudi analitično orodje Qlikview, Popolna izmenjava (dvosmerna) podatkov med primarnim ERP in zalednimi sistemi še ni izvedena v celoti.</p> <p>Zaradi obsega zahtevanih funkcionalnosti in razmerij z zunanjimi izvajalci, ki sodelujejo pri prenovi poslovnega informacijskega sistema na nivoju skupine ŠŽ, so se ponovno podajšali tudi roki nalog še v letu 2019.</p> |
| Prehod na projektno matrično organiziranost družbe | 2017 - 2019 | <p>Ustanovljen je projektni svet, ki se sestaja enkrat na mesec, ki ima sledeče naloge: spremila in nadzorjuje delo projektnega tima/skupine na posameznem projektu (sodeluje pri pomembnih odločitvah na projektu), skrbi, da bo Družba imela čim višjo korist od projekta, nadzira napredok projekta (terminsko, finančno, poraba virov, dinamika, tehnološke spremembe, spremeljanje ostalih elementov projekta: kakovosti, tveganja, obsega dela itd.), potrjuje vmesne rezultate ob mejnikih projekta in sprejemljivosti doseženih projektnih ciljev, potrjuje morebitne spremembe, ki bi občutnejše dvignite stroške projekta ali ogrozile izvedbo projekta v okviru rokov, virov projekta, rešuje konflikte med udeležencji v družbi, analizira rezultate ob zaključku posameznega projekta ter preverja pokalkulacije.</p> |
| Zaprtje družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. | 2017 -2018 | Zaključena je likvidacija družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. Družba je brisana iz registra dne 8.3.2019. |
| Priprava usklajenega modela in vseh podlag za vzpostavitev strateskega partnerstva | 2017 - 2019 | Izvedba aktivnosti v sodelovanju s ŠŽ, d.o.o. |

| Vrsta ukrepa | Okvirni rok izvedbe | Realizacija |
|--|---------------------|--|
| Pridobitev nove koncesijske pogodbe za Kamnolom Verd | 2015 - 2021 | <p>Občina Vrhnik od leta 2015 vodi postopek priprave Sprememb in dopolnitiv Občinskega prostorskega načrta Občine Vrhnika (v nadaljevanju: SD OPN), s katerimi se spreminja namenska raba nekaterih zemljišč, prostorski izvedbeni pogoji ter način urejanja prostora za nekatere enote urejanja prostora.</p> <p>Postopek priprave je trenutno v zadnji fazi priprave, to je pridobivanje drugih mnenj nosilcev urejanja prostora, ki se je začelo dne 8. 1. 2019 z objavo predloga SD OPN na strežniku Ministrstva za okolje in prostor.</p> |
| Tehnološka posodobitev opreme | 2018 - 2022 | <p>V skladu z zastavljenim poslovnim načrtom smo v letu 2018 sledili posodobitvi proizvodne opreme. Proses tehnološke posodobitve opreme se bo nadaljeval tudi v naslednjih letih.</p> |

2.3. Gospodarska gibanja in konkurenca

Gospodarska gibanja

Napoved rasti gospodarske aktivnosti v Sloveniji ostaja ugodna in bo letos znašala 4,2 %, naslednje leto 3,4 %, v letih 2020 in 2021 pa se bo ustalila okoli 3 %. Zmernejša rast BDP bo v prihodnje posledica postopnega prehajanja v zrelejšo fazo poslovnega cikla tako slovenskega gospodarstva kot tudi gospodarstev glavnih trgovinskih partneric.

Gospodarska rast v Sloveniji bo v srednjeročnem obdobju še vedno široko osnovana, podkrepljena tako z domaćim povpraševanjem kot tudi z nadaljnjo spodbudno izvozno aktivnostjo. Rast zasebne potrošnje bo še naprej pod vplivom ugodnih gibanj na trgu dela in nekoliko hitrejše rasti plač, ki pa ne bo močneje presegala rasti produktivnosti in tako ne bo opazneje poslabševala zunanje konkurenčnosti slovenskega izvoznega sektorja. Nadaljnja rast kreditne aktivnosti bank in dostopnost do ugodnih virov financiranja bosta ob precejšnjih lastnih sredstvih omogočili nadaljevanje investicijskega cikla podjetij. Poleg investicij v opremo in stroje se pričakuje rast stanovanjskih investicij, ki bo spodbujena z razmerami na nepremičinskem trgu, kjer se pomanjkanje stanovanj trenutno kaže predvsem v hitri rasti cen. Letos in naslednje leto se pričakuje tudi okrepljena investicijska aktivnost države, predvsem zaradi nekaterih večjih investicijskih projektov.

Na trgu dela pričakujemo nadaljevanje ugodnih gibanj, ki se bodo odražala tako v nekoliko višji rasti plač kot tudi v nadaljnji, a zmernejši, rasti zaposlenosti. Slednja bo tudi v prihodnje prispevala k zniževanju stopnje brezposelnosti, ki se bo proti koncu obdobja napovedi približala pred kriznim ravnem.

S postopno krepitvijo domaćih inflacijskih pritiskov bo inflacija v srednjeročnem obdobju začasno presegla 2 %.

Tveganja povezana z gospodarsko rastjo so usmerjena navzdol in so povezana predvsem z negotovimi razmerami v zunanjem okolju, medtem ko so tveganja za inflacijo usmerjena nekoliko navzgor zaradi potencialno višje rasti stroškov dela ter višjih cen nafte.

Vir: Banka Slovenije, Gospodarska in finančna gibanja, januar 2019

Konkurenčni položaj

V Sloveniji se nadaljuje predvideni investicijski cikel predvsem na področju železniške infrastrukture, ki je podprt z drugo finančno perspektivo za obdobje 2014-2020.

Potem ko so investicije države nominalno rasle že lani, se je njihova rast v letu 2018 še okrepila. V gospodarskih napovedih (UMAR, Banka Slovenije) se pričakuje, da bodo k rasti prispevali tudi pospešitev črpanja evropskih sredstev in večji investicijski projekti države. Do konca novembra 2018 je bilo dodeljenih 70 % vseh razpoložljivih sredstev iz nove evropske finančne perspektive 2014-2020. Do 2021 se pričakuje od 7 do 8 odstotno letno realno rast državnih investicij, rast se pričakuje tudi na področju zasebnih investicij.

Študija razvoja prometa, ki jo je za področje jugovzhodne Evrope sprejela Evropska komisija, je pomembno vplivala na krepitev investicij tudi na tujih trgih. Namreč, države zahodnega Balkana, med katerimi tudi Hrvaška, Srbija in Črna Gora so na podlagi navedene študije sprejele državne načrte razvoja železniške infrastrukture z načrti bodočih investicij, ki se bodo financirale tako iz proračunov omenjenih držav, kot tudi iz skladov Evropske unije, z javno - zasebnimi partnerstvi, dolgoročnimi krediti mednarodnih institucij.

Glede na osnovno dejavnost je položaj družbe v Sloveniji zelo specifičen, saj ima za dela na javni železniški infrastrukturi le dva večja naročnika: odvisno družbo SŽ-Infrastruktura, d.o.o., ki je od Republike Slovenije prevzela vlogo upravljalca JŽI in Direkcijo RS za infrastrukturo, ob tem pa močno konkurenco izvajalcev, ki jih je pomanjkanje dela na drugih področjih v gradbeništvu v preteklih letih privabilo na železniške projekte. Uspeh poslovanja je tako odvisen predvsem od obsega državnih investicij v železniško infrastrukturo in višine marže pri pridobljenih javnih naročilih.

Konkurenca domačih in tujih ponudnikov gradbenih del na železniški infrastrukturi se je v zadnjem obdobju še povečala. Praviloma so konkurenti ŽGP-ja domača gradbena (inženiring) podjetja in tuja velika podjetja v kombinaciji z lokalnimi inženiring podjetji, ki ne razpolagajo s potrebnimi lastnimi kadrovskimi potenciali in ustrezno mehanizacijo, temveč si to zagotavljajo s podizvajalskimi odnosi, saj računajo, da bodo po pridobitvi posla posamezna dela za njih opravila lokalna podjetja.

Razvoj dejavnosti in rezultati 2018

V letu 2017 so se zaradi povečanega obsega povpraševanja spremenile razmere na trgu gradbenih del. Gradbena podjetja imajo dovolj naročil, temu primerno pa se je popravila tudi cena gradbenih storitev. Vrednost v celiem letu 2018 opravljenih gradbenih del je bila za 19,9 % višja kot v letu 2017; rast je bila za 2,2 odstotne točke višja od rasti v letu pred tem. Vrednost v celiem letu 2018 opravljenih gradbenih del na stavbah je bila višja za 17,0 %, na gradbenih inženirskeih objektih pa za 21,2 %.

V naslednjih letih se pričakuje zadostna ponudba projektov/dela za skupino SŽ-ŽGP in družbo SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ki je edino podjetje v Republiki Sloveniji, ki je usposobljeno za izvedbo zgornjega ustroja na železniški infrastrukturi, vendar je odprto vprašanje za kakšno ceno in v kakšnem obsegu bodo posli pridobljeni. Vse to povečuje tržna in operativna tveganja skupine SŽ-ŽGP.

Pri pridobivanju novih poslov smo bili v letu 2018 zelo uspešni, tako se pričakuje tudi za naprej. V tem trenutku je pridobljenih poslov za poslovno leto 2019 že za več kot 50 % od načrtovanega obsega del. Večji del pridobljenih poslov predstavljajo razpisani posli s strani države, ki so financirani z evropskimi sredstvi preko druge finančne perspektive. Na napovedan prihodek družb skupine SŽ-ŽGP za leto 2019 ima največji vpliv načrt investicij v javno železniško infrastrukturo na področju Republike Slovenije in širše regije, predvsem na področju držav Zahodnega Balkana.

Glede na predviden večji obseg posla bo tudi učinkovitost poslovanja višja, ne samo zaradi doseganja nižjega deleža fiksnih stroškov poslovanja, ampak tudi zaradi predvidene večje produktivnosti dela, boljše organiziranosti dela, boljše tehnološke opremljenosti ter sprotne spremljave izvajanja del po posameznih projektih.

Pristopili smo k tehnološki posodobitvi naše opremljenosti, delno se je izvajalo že leta 2018, z enako ali večjo intenziteto pa nameravamo predvideni investicijski ciklus nadaljevati v obdobju 2019-2021. V poslovnem letu 2019 bomo realizirali preko 3,0 milijonov evrov nujno potrebnih novih investicij v obnovo progovne mehanizacije, gradbene mehanizacije, prevoznih sredstev ter proizvodno opremo. Na kadrovskem področju smo že leta 2018 začeli s popolnitvijo kadrovskega primanjkljaja na določenih področjih, potrebno pa jo bo nadaljevati v naslednjih letih. Tekoče pa moramo izvajati potrebno izpopolnjevanje in usposabljanje ter predvideno izobraževanje za pridobitev ustreznih kompetenc naših zaposlenih.

Bistvene omejitve in priložnosti

Tveganja, ki spremljajo naše napovedi in ocene bodočega poslovanja:

- tveganje, ki izhaja iz negotovosti pridobitve posla na domačem in tujih trgih zaradi konkurence;
- tveganje realizacije zastavljenih ciljev in poslovnega načrta zaradi zamikov razpisov za posamezne predvidene večje projekte, kar se je dogajalo že v preteklosti in lahko vpliva na izpad predvidene realizacije v posameznem poslovnem letu;
- tveganje nepridobitve ustreznih del znotraj skupine Slovenske železnice na področju vzdrževanja JŽI in
- tveganja na področju kadrov v primeru, da ne uspemo pravočasno in kvalitetno zapolniti vrzeli na tem področju.

Bistvene omejitve pri napovedih so tudi stalna nihanja v obsegu investicij na železniški infrastrukturi, usposobljenost za delovanje na tujih trgih, prisotnost močne konkurenca na poslih železniške infrastrukture ter s tem padajoča raven cen in posledično slabšanje poslovnega in finančnega stanja družbe.

Priložnosti so v širitvi na tuge trge in komplementarno dejavnost (industrijski tiri, širitvi na področja vozne mreže, signalno varnostnih naprav in telekomunikacij), v dobri tehnični opremljenosti in kadrovski usposobljenosti, predvsem na področju tirne mehanizacije, kar bo lažje doseči v sinergiji z družbami v skupini ter matično družbo.

2.4. Upravljanje tveganj

Tveganja v skupini SŽ delimo na pet osnovnih skupin (strateška, operativna, finančna, regulatorna in IT tveganja). Nadalje so tveganja v posameznih skupinah razdeljena na podpodročja, ki opisujejo osnovne poslovne funkcije v družbi. Tako imamo prepoznan nabor 28 različnih tveganj združenih v 5 skupin.

Nadalje delimo tveganja na diskretna in zvezna, glede na pogostost pojava dogodka.

Disketna tveganja so tveganja, kjer se negotov dogodek v prihodnosti bodisi zgodi ali ne, če se zgodi nam prinese izgube. V primeru diskretnega tveganja je proces bolj kompleksen, saj moramo oceniti še parametre za porazdelitev pogostosti (kako pogosto se dogodek zgodi) in za pogojno verjetnostno porazdelitev izgub (kako velike so izgube, ko se dogodek zgodi). Skupaj ju uporabimo za generacijo končne porazdelitve izgub.

Za zvezni tip tveganj pa velja, da so vezana na določen proces, ki se v času vseskozi spreminja. Tako vemo, da se bo dogodek v prihodnosti zgodil, ne vemo pa kakšen bo izid. Ocenimo najslabšo izgubo, ki jo uporabimo za parametriziranje normalne porazdelitve*, uporabljeni za generacijo možnih izgub/dobičkov iz tveganja. Najslabši scenarij sovpada s 95% normalne porazdelitve pri uporabi VaR metodologije.

Tveganjem določamo tudi časovnico vpliva in sicer lahko persistentnost zavzame vrednosti od nepersistentno, kar pomeni, da podjetje občuti negativne učinke tveganja samo v letu, v katerem se tveganje realizira do popolnoma persistentno, kar pomeni, da po realizaciji tveganja podjetje občuti negativne učinke v naslednjih letih.

Poslovodstvo družbe je v poslovnem načrtu opredelilo potrebne aktivnosti za sprejete poslovne cilje, prepoznao tveganja na poti doseganja ciljev, določilo mejo oz. sprejemljivo stopnjo (EUR) prevzemanja tveganj (ocenjen vpliv na neto poslovni izid nad 100.000 eur), ter določilo strategijo obvladovanja tveganj, kot sestavni del poslovnega načrta družbe.

Poslovodstvo se lahko odloči, da tudi za ta tveganja sprejmejo ukrepe za obvladovanje, v kolikor ocenjujejo, da je vrsta tveganja pomembna za družbo.

V skupini SŽ-ŽGP je 14 prepoznavanih tveganj, od tega 7 ključnih tveganja nad mejo sprejemanja tveganj, za katere so sprejeti ukrepi za obvladovanje. V spodnji tabeli so podana ključna tveganja družbe.

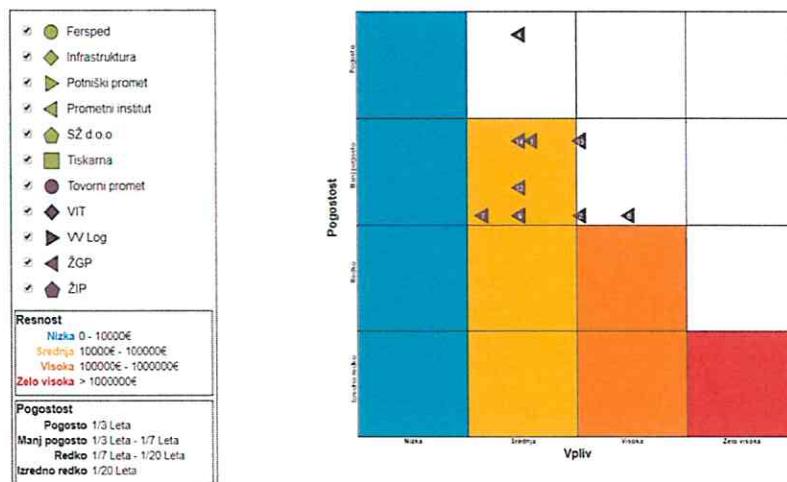
Tabela: Pregled ključnih tveganj

| Ime tveganja | Opis tveganja | Tip tveganja |
|---|--|--------------|
| Strategija | Tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev in usmeritev, prepočasna in premajhna odzivnost na spremembe poslovnega okolja. | zvezno |
| Tržna tveganja | Spremembe tržnih razmer in konkurenčne strukture trga. | zvezno |
| Tveganja pravnih postopkov | Tveganje neizpolnjevanja pogodbenih določil, ki lahko nastane v primerih, ko eden od pogodbenih partnerjev nespoštuje pogodbenih določil, oziroma pride do nepravilnega planiranja in vodenja del na projektih znotraj ŽGP | diskretno |
| Tveganje poškodovanja/uničenja premoženja, terorizma, vandalizma, izrednih dogodkov | Nastanek premoženske škode zaradi požara, potresa, poplav, žleda itd. Tveganje odškodninskega zahtevka s strani upravljalca JŽI za škodo, ki jo SŽ-ŽGP povzroči na JŽI | diskretno |
| Kreditno tveganje | Neizpolnitev zapadlih obveznosti kupcev ali neizpolnitev v roku (vključno s potencialnimi terjatvami iz zavarovanj) | diskretno |

| Ime tveganja | Opis tveganja | Tip tveganja |
|---------------------------------|--|--------------|
| Procesna tveganja | Nejasne opredelitve procesov, neustrezne razmejitve dolžnosti in odgovornosti zaradi neustrezne IT podpore. | diskretno |
| Tveganje izgube ključnih kadrov | Tveganje izgube ključnih kadrov: vodstvo gradbišč - gradbeni inženirji, tehničarji, kalkulantni, delavci na progji, izvršilni železniški delavci: vsi vozniški motornih progovnih vozil, progovni čuvaji. Tveganje kontinuitete in nastanek dodatnih stroškov pri uvajanju novih kadrov. | diskretno |

MATRIKA TVEGANJ DRUŽBE

Na spodnjem grafu je podan register vseh tveganj in matrika tveganj tipičnega scenarija.



Graf: Matrika tveganj tipičnega scenarija za skupino SŽ-ŽGP (december 2018)

RAZDELITEV TVEGANJ GLEDE NA VPLIV

Najpomembnejše je obvladovanje ključnih tveganj, zato smo ta tveganja uvrstili v register tveganj že v prvi fazi implementacije nove metodologije.

Ocenjevanje tveganj in njihovo razvrščanje (nizka/srednja/visoka/zelo visoka) omogoča, da se osredotočimo na ključna tveganja (nad mejo sprejemljive stopnje tveganja), ostala pa analiziramo glede na doseganje ciljev in okoliščine poslovanja.

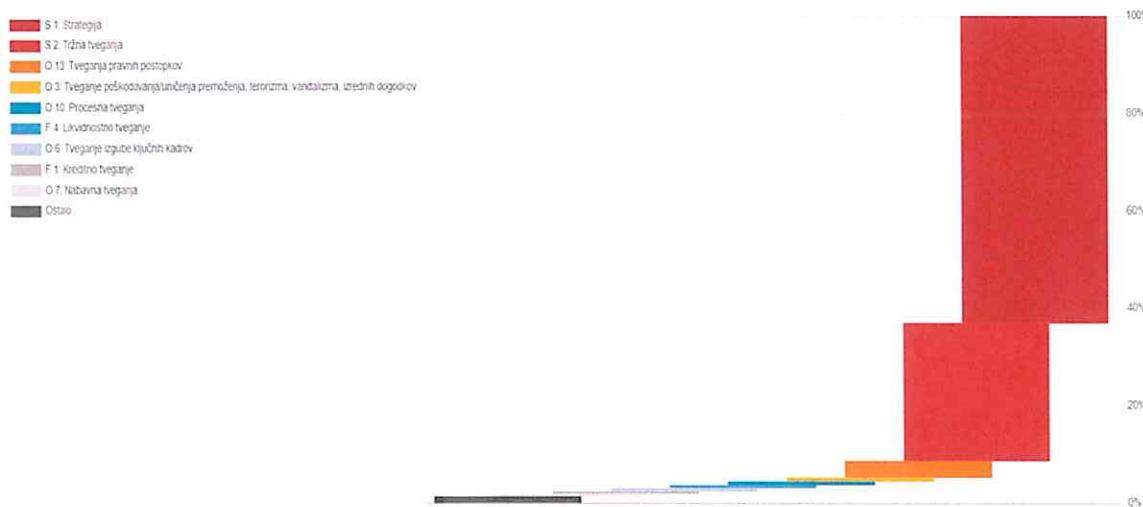
Do konca preteklega leta smo v register tveganj dodajali tudi tveganja z ocenjenim vplivom na neto denarni tok pod 100.000 evrov, ki jih lahko (skladno z strateškim planom in poslovnim načrtom) sprejemajo brez dodatnih ukrepov za obvladovanje (strategija sprejemanja tveganja).

PROFIL TVEGANJ DRUŽBE

Profil tveganosti prikazuje strukturo izpostavljenosti tveganjem na ravni celotne skupine, pri čemer je za vsako posamezno tveganje izračunan prispevek k agregatni izpostavljenosti. Agregatna izpostavljenost tveganjem je ovrednotena kot scenarij, ki se lahko realizira in predstavlja osnovo za izračun potrebnih likvidnostnih rezerv, ki bi jih morala skupina imeti za kritje oziroma ščitenje pred negativnimi učinki tveganj na denarni tok.

Rezultat je po metodi VaR izračunan najslabši možni negativni učinek uresničitve teh tveganj z likvidnostnega (vpliva na neto denarni tok) vidika, kar je pomembno za optimalno vzdrževanje razpoložljivih denarnih sredstev in s tem izognitev večjim finančnim pretresom ter vzdrževanju optimalne velikosti kapitala za stabilno delovanje družbe.

Profil tveganj po sprejetih ukrepih za obvladovanje je prikazan na spodnjem grafu.



Graf: Profil tveganj skupine SŽ-ŽGP po sprejetih ukrepih za obvladovanje (december 2018)

Aktivnosti za obvladovanje tveganj so sprejete in se preverjajo kvartalno na razširjenih kolegijih poslovodstva družbe, ter se vključijo v celokupni register ukrepov skupine Slovenske železnice.

Načrtujemo še podrobnejše beleženje realizacije tveganj in njihovih finančnih učinkov na skupino Slovenske železnice. To bo pripomoglo k nadaljnemu izboljšanju ocene vrednosti tveganj in posledično izboljšalo strategijo blaženja posledic realizacije tveganj. Ugotavljamo, da se kultura zavedanja o pomembnosti področja obvladovanja tveganj pozitivno spreminja, saj smo metodološko in poročevalsko precej napredovali.

2.5. Plan za leto 2019

Prodajni načrt 2019

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. bo leta 2019 predvidoma ustvarila 66,5 mio evrov čistih prihodkov od prodaje, od tega izven skupine SŽ 57 mio evrov.

Na napoved prihodkov za leto 2019 ima največji vpliv načrt investicij v javno železniško infrastrukturo na področju Republike Slovenije in širše regije, predvsem na področju držav Zahodnega Balkana.

Na domačem trgu se je v letu 2017 pričela izvedba prvih projektov za črpanje sredstev iz Evropske finančne perspektive 2014-2020 (2022), v teku pa so tudi nekatere večje oddaje naročil s področja modernizacije železniške infrastrukture na podlagi katerih pričakujemo od letošnjega leta naprej večjo realizacijo. V letu 2019 pričakujemo tudi začetek del na pomembnejših projektih na Hrvaškem ter objavo pomembnejših javnih razpisov na območju Republike Srbije.

Pri pridobivanju novih poslov smo bili v letu 2018 zelo uspešni, napovedi so dobre tudi za letošnje leto. Pridobljenih poslov za poslovno leto 2019 imamo že za več kot 50 % od planiranega obsega del. Večji del teh poslov predstavljajo projekti s strani države, ki so financirani z evropskimi sredstvi preko druge finančne perspektive.

Poleg izvedbe sanacij na dotrajanih odsekih javne železniške infrastrukture, na podlagi dosedanjih večletnih izkušenj načrtujemo, da bomo v letu 2019 realizirali prihodke do skupine SŽ v višini 9,5 mio evrov z izvedbo strojnih regulacij, dobavo kamnitih agregatov, razkladom tirnic, zatiranjem rastja, zamenjavo kretnic, obnovo peronov, menjavo železniških pragov, pomočjo pri delih na spodnjem in zgornjem ustroju železniških prog, sanacijo pobočij, dobavo lesenih pragov, obnovo temeljev vozne mreže ter z drugimi manjšimi vzdrževalnimi deli. Predvideni prihodki na tujem trgu znašajo 7 mio evrov.

Družba Kamnolom Verd, d. o. o. načrtuje, da bo leta 2019 realizirala 3,6 mio evrov čistih prihodkov od prodaje. Ustvarila in prodala bo skupno 514 tisoč ton kamnitih agregatov.

Vir: Poslovni načrt skupine za 2019

Napovedi za obdobje 2019 – 2021

Ob umirjanju konjunkture v mednarodnem okolju se bo gospodarska rast letos (3,4 %) in v prihodnjih dveh letih (3,1 % in 2,8 %) postopno umirjala, večji bo pomen domače potrošnje. Gospodarska rast se bo v obdobju 2019-2021 nadaljevala, zanjo pa bosta značilna lani pričeta trenda umirjanja gospodarske rasti ter spreminjanja njene strukture v smeri večjega prispevka domače potrošnje in manjšega prispevka izvoza. Rast izvoza se bo še naprej umirjala predvsem zaradi upočasnitve gospodarske rasti v trgovinskih partnericah, z izjemo leta 2020, ko bo rast izvoza malenkost višja zaradi večjega števila delovnih dni. Rast zasebne potrošnje se bo letos nekoliko pospešila ob nadaljevanju ugodnih razmer na trgu dela, nato pa se bo ob nižji rasti zaposlenosti postopno umirjala. Še vedno visoka rast investicij se bo tudi nekoliko umirila, predvsem v segmentu investicij v stroje in opremo pod vplivom upočasnitve rasti tujega povpraševanja. Nadaljevala pa se bo visoka rast gradbenih investicij, povezana tudi s povečanjem črpanja evropskih sredstev. Ker bo umirjanje rasti uvoza ob razmeroma robustni domači potrošnji malo manj izrazito, bo prispevek menjave s tujino k rasti BDP rahlo negativen. Umirjanje gospodarske rasti bo malo hitrejše, kot smo predvideli v jesenski napovedi, zlasti zaradi manj ugodnih gibanj v mednarodnem okolju.

Rast investicij bo v obdobju 2019-2021 še vedno razmeroma visoka. Najhitreje se bodo še naprej povečevale gradbene investicije. Nadaljevala se bo rast investicij v inženirske objekte, ki jih bo poleg ostalih javnih projektov spodbujalo črpanje evropskih sredstev, in investicij v poslovne zgradbe, ki bo podpirala razmeroma hitra rast storitvenega sektorja. Okrepila pa se bo rast stanovanjskih investicij, katerih obseg je še vedno nizek. Ob visoki izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti se bodo še naprej povečevale tudi investicije v opremo in stroje. Njihova rast pa bo zaradi upočasnjevanja gospodarske aktivnosti v mednarodnem okolju in povečane negotovosti bolj umirjena.

Inflacija bo ob nekoliko višji rasti cen storitev in neenergetskega blaga ostala zmerna. Postopna krepitev cenovnih pritiskov bo vplivala na inflacijo, vendar bo ta letos ob predpostavljenih nižjih cenah nafte ostala podobna kot lani, v prihodnjih dveh letih pa se bo zmerno povisala (okrog 2 %). Za letos pričakujemo predvsem nadaljnjo krepitev rasti cen v segmentu storitev, v prihodnjih letih pa bolj opazno tudi pri neenergetskem blagu.

Ocene proizvodne vrzeli in večina nefinančnih kazalnikov kažejo na zrelo fazo gospodarskega cikla, z umirjanjem gospodarske rasti predvsem pod vplivi iz mednarodnega okolja. Proizvodna vrzel bo v obdobju napovedi ostala pozitivna, z vrhom leta 2020. Tudi več ostalih kazalnikov, predvsem nefinančnih, kaže na zrelo fazo gospodarskega cikla, pri čemer se gospodarska rast umirja predvsem pod vplivi iz mednarodnega okolja. Podobno kot proizvodna vrzel kažejo še vedno hitra rast cen na trgu nepremičnin ter visoke vrednosti kazalnikov izkoriščenosti proizvodnih zmogljivosti in pomanjkanja delovne sile. Ostali finančno-cenovni kazalniki pa še naprej dosegajo zmerne stopnje rasti. Poleg cen se tudi obseg bančnih kreditov povečuje počasi, pri podjetjih se je lani celo nekoliko znižal.

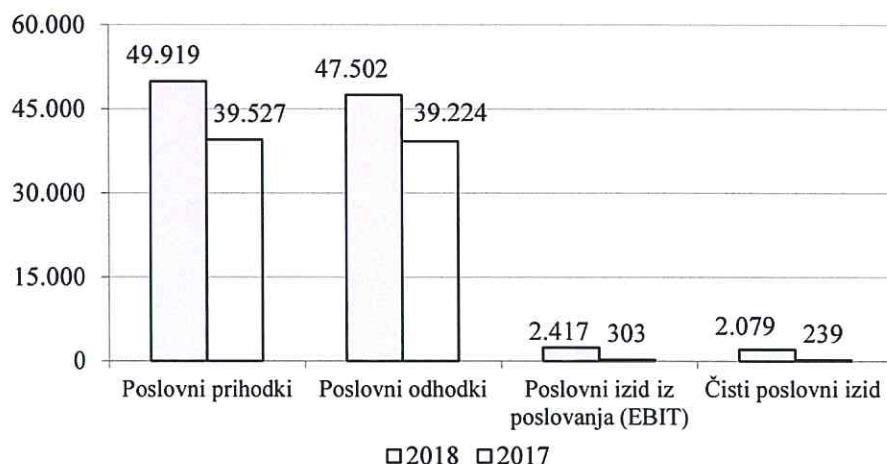
Med tveganji, zaradi katerih lahko gospodarska rast odstopa od napovedi v osrednjem scenariju, prevladujejo negativna tveganja v mednarodnem okolju. V razmerah precejšnjih negotovosti so tveganja nižje gospodarske rasti kot v osrednji napovedi povezana s tveganji v globalnem in evrskem gospodarskem prostoru, ki so se od jesenske napovedi nekoliko okrepila. Dejavniki v domačem okolju pa so pretežno pozitivni in bi lahko vplivali na nekoliko višjo gospodarsko rast kot v osrednjem scenariju, predvsem na višjo zasebno potrošnjo v primeru sprejetja ukrepov ekonomske politike (npr. pri pokojninah, plačah ali davčni politiki), ki bi pomenili višjo rast razpoložljivega dohodka gospodinjstev.

Vir: Umar, Pomladanska napoved gospodarskih gibanj 2019

2.6. Analiza poslovanja skupine SŽ-ŽGP v letu 2018

Skupina SŽ-ŽGP je leta 2018 ustvarila 50.009 tisoč evrov celotnih prihodkov (od tega poslovni prihodki v višini 49.919 tisoč evrov). Celotni odhodki so v višini 47.645 tisoč evrov (od tega poslovni odhodki v višini 47.502 tisoč evrov). Izkazan je pozitiven rezultat iz poslovanja (EBIT) v višini 2.417 tisoč evrov in čisti dobiček v višini 2.079 tisoč evrov.

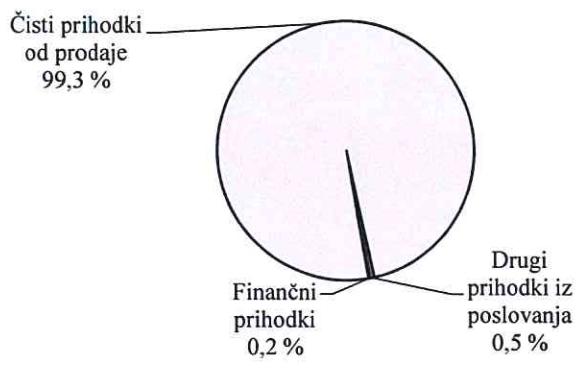
Prihodki in odhodki ter poslovni izid skupine SŽ-ŽGP (tisoč evrov)



| skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Indeks |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|
| Poslovni prihodki | 49.919 | 39.527 | 126,3 |
| Poslovni odhodki | 47.502 | 39.224 | 121,1 |
| Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) | 2.417 | 303 | 797,7 |
| Finančni prihodki | 90 | 123 | 73,2 |
| Finančni odhodki | 143 | 119 | 120,2 |
| Finančni izid | -53 | 4 | - |
| Poslovni izid pred davki | 2.364 | 307 | 770,0 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obd. | 2.079 | 239 | 869,9 |
| a) lastniki obvladujoče družbe | 2.079 | 238 | 873,5 |
| b) neobvladujoči delež | 0 | 1 | 0,0 |

Prihodki

Struktura prihodkov v letu 2018
Skupina SŽ-ŽGP



Skupina SŽ-ŽGP je leta 2018 dosegla 50.009 tisoč evrov celotnih prihodkov, v letu 2017 39.650 tisoč evrov.

Sestavljajo jih čisti prihodki iz poslovanja 99,28 %, drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki in prihodki od prodaje OOS ter prevrednotenja terjatev 0,54 % in finančni prihodki 0,18 %.

Čisti prihodki od prodaje iz razmerij do drugih predstavljajo 39.708 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 79,4 %), prihodki iz razmerij do družb v skupini SŽ pa znašajo 9.939 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 19,9 %).

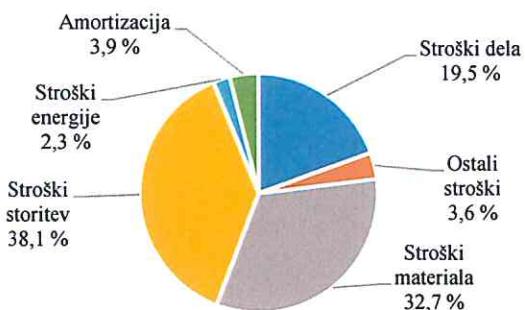
| skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Indeks |
|---|--------|--------|--------|
| Poslovni prihodki | 49.919 | 39.527 | 126,3 |
| Prihodki iz prodaje | 49.646 | 38.726 | 128,2 |
| - prihodki na domačem trgu | 49.439 | 37.315 | 132,5 |
| - prihodki na tujem trgu | 207 | 1.411 | 14,7 |
| Sprememba vred. zalog in ned. proizvodnja | -161 | -24 | 670,8 |
| Usredstveni lastni proizvodi in storitve | 63 | 58 | 108,6 |
| Drugi poslovni prihodki | 371 | 767 | 48,4 |
| Finančni prihodki | 90 | 123 | 73,2 |
| Celotni prihodki | 50.009 | 39.650 | 126,1 |

Največ prihodkov od prodaje, 95,3 %, predvsem od prodanih storitev za opravljenja dela po naročilih in javnih razpisih, je ustvarila obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d..

Odhodki

| skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Indeks |
|---------------------------------|--------|--------|---------|
| Poslovni odhodki | 47.502 | 39.224 | 121,1 |
| Nabavna vr. prod. blaga in mat. | 1.023 | 75 | 1.364,0 |
| Stroški materiala | 14.514 | 9.677 | 150,0 |
| Stroški energije | 1.086 | 893 | 121,6 |
| Stroški storitev | 18.096 | 17.672 | 102,4 |
| Stroški dela | 9.249 | 8.575 | 107,9 |
| Amortizacija | 1.840 | 1.747 | 105,3 |
| Drugi poslovni odhodki | 1.694 | 585 | 289,6 |
| Finančni odhodki | 143 | 119 | 120,2 |
| Celotni odhodki | 47.645 | 39.343 | 121,1 |

Struktura poslovnih odhodkov v letu 2018
Skupina SŽ-ŽGP



Skupina SŽ-ŽGP je pri poslovanju izkazala 47.502 tisoč evrov poslovnih odhodkov, leto prej 39.224 tisoč evrov.

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, stroški goriva ter porabljenega materiala (16.623 tisoč evrov) sestavljajo 35 % poslovnih odhodkov, glede na leto prej so bili višji za 56,2 %.

Stroški storitev v višini 18.096 tisoč evrov sestavljajo poslovne odhodke s 38,1 % - odstotnim deležem (leto prej 17.672 tisoč evrov), indeks je 102,4. V strukturi stroškov storitev so bili največji 74,3 % stroški storitev pri proizvodnji v višini 13.452 tisoč evrov (leto prej 13.271 tisoč evrov), indeks je 101,4. Gre pretežno za storitve podizvajalcev na projektih, ki jih skupina zaračuna naročnikom in so izkazani v prihodkih skupine. Poleg tega so med stroški storitev z večjim deležem izkazane še prevozne storitve v višini 1.388 tisoč evrov (7,7 %) ter stroški drugih storitev v višini 1.891 tisoč evrov (10,45 %); (v tem: najemnine 31,0 %, stroški storitev uprave 24,3 %, čuvanje objektov 13,0 %).

Stroški dela v skupni višini 9.249 tisoč evrov predstavljajo 19,5 % vseh poslovnih odhodkov v letu 2018. V primerjavi z letom 2017 so stroški dela višji za 7,9 % (674 tisoč evrov).

Amortizacija v višini 1.840 tisoč evrov je glede na leto prej višja za 5,3 % (93 tisoč evrov). V strukturi poslovnih odhodkov zavzema 3,9 %.

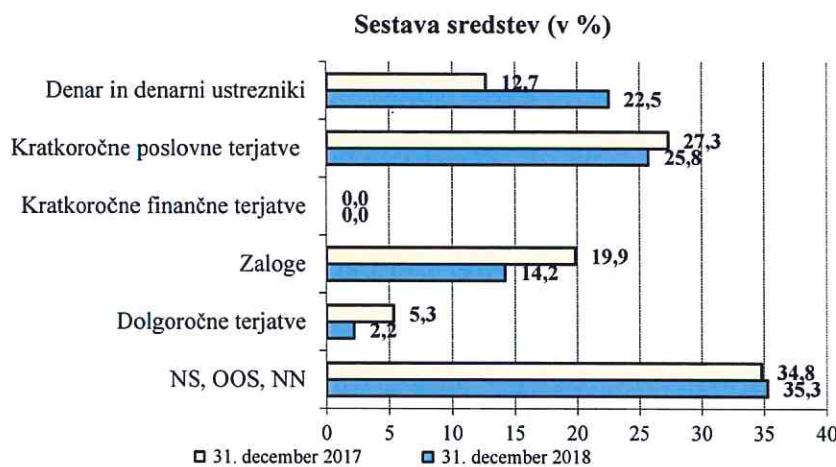
Drugi poslovni odhodki v višini 1.694 tisoč evrov (prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS v višini 12 tisoč evrov, prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 255 tisoč evrov, drugi poslovni odhodki 1.427 tisoč evrov) so bili v primerjavi z letom 2017 (585 tisoč evrov) višji za 1.109 tisoč evrov predvsem zaradi doseženega manjšega izplena od ocenjenih zahtevkov do naročnikov in partnerjev.

Na čisti poslovni izid vpliva tudi rezultat finančnih gibanj, ki je leta 2018 znašal - 53 tisoč evrov, glede na preteklo leto je nižji za 57 tisoč evrov. Sestavlja jih obresti, v finančnih prihodkih (90 tisoč evrov) in v finančnih odhodkih (143 tisoč evrov).

Analiza finančnega položaja

Vrednost sredstev skupine SŽ-Železniško gradbeno podjetje znaša na dan 31. december 2018 40.114 tisoč evrov in je za 6,5 odstotkov oziroma 2.449 tisoč evrov večja kot konec leta 2017.

| skupina SŽ-ŽGP SREDSTVA (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Razlika | Indeks |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| SREDSTVA | 40.114 | 37.665 | 2.449 | 106,5 |
| Dolgoročna sredstva | 15.036 | 15.121 | -85 | 99,4 |
| NS, OOS, NN | 14.151 | 13.106 | 1.045 | 108,0 |
| Naložbe | 0 | 0 | 0 | |
| Dolgoročne terjatve | 885 | 2.015 | -1.130 | 43,9 |
| Kratkoročna sredstva | 25.078 | 22.544 | 2.534 | 111,2 |
| Zaloge | 5.702 | 7.483 | -1.781 | 76,2 |
| Kratkoročne finančne terjatve | 0 | 0 | 0 | |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 10.332 | 10.283 | 49 | 100,5 |
| Denar in denarni ustrezniki | 9.044 | 4.778 | 4.266 | 189,3 |

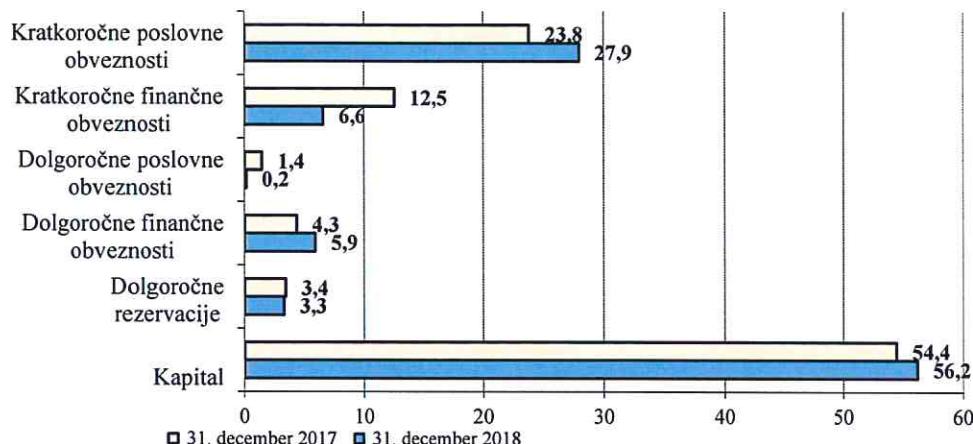
**Opomba:**

NS, OOS, NN = Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo največji del dolgoročnih sredstev (90,1 %) in konec leta 2018 znašajo 13.554 tisoč evrov, od tega proizvajalne naprave in stroji (10.226 tisoč evrov).

Kratkoročna sredstva (25.078 tisoč evrov) so glede na leto prej večja za 2.534 tisoč evrov predvsem gre za povečanje denarnih sredstev, zaloge pa so manjše. Med kratkoročnimi sredstvi imajo dobro tretjino denarna sredstva (9.044 tisoč evrov), tri desetine poslovne terjatve do kupcev zunaj skupine (7.409 tisoč evrov) zaradi večjih prihodkov in dobro petino zaloge (5.702 tisoč evrov) – večina od SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d..

| Kapital in obveznosti (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Razlika | Indeks |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 40.114 | 37.665 | 2.449 | 106,5 |
| Kapital | 22.535 | 20.508 | 2.027 | 109,9 |
| Dolgoročne obveznosti | 3.741 | 3.463 | 278 | 108,0 |
| Dolgoročne rezervacije | 1.314 | 1.285 | 29 | 102,3 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.363 | 1.633 | 730 | 144,7 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 64 | 545 | -481 | 11,7 |
| Kratkoročne obveznosti | 13.838 | 13.694 | 144 | 101,1 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 2.629 | 4.726 | -2.097 | 55,6 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 11.209 | 8.968 | 2.241 | 125,0 |

Sestava kapitala in obveznosti (v %)**Opomba:**

Dolgoročne rezervacije = Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine, druge rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

Na povečanje kapitala vpliva predvsem rezultat poslovanja (2.079 tisoč evrov) in aktuarski dobiček iz naslova izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi (77 tisoč evrov).

Finančne dolgoročne in kratkoročne obveznosti (4.992 tisoč evrov), ki predstavljajo 12,4 % delež, so obveznosti iz naslova najetega posojila pri družbi Slovenske železnice, d. o. o. (2.000 tisoč evrov) in finančnih najemov (leasingov) za transportna vozila.

Kratkoročne poslovne obveznosti (11.209 tisoč evrov) imajo 27,9 % delež v vsoti kapitala in obveznosti. Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi imajo dobro polovico obveznosti do dobaviteljev zunaj skupine (6.862 tisoč evrov) in slabo petino kratkoročne pasivne časovne razmejitve (2.124 tisoč evrov) – predvsem odloženi prihodki.

Konec leta 2018 je bil obratni kapital pozitiven v višini 11.240 tisoč evrov in za 2.390 tisoč evrov večji glede na konec leta 2017, zaradi povečanja vrednosti osnovnih sredstev za 1.045 tisoč evrov, neto dolgoročnih obveznosti za 1.408 tisoč evrov in kapitala za 2.027 tisoč evrov. O financiranju pove tudi razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi, ki konec leta 2018 znaša 1,81, konec leta 2017 pa 1,65.

Denarni tok skupine SŽ-ŽGP

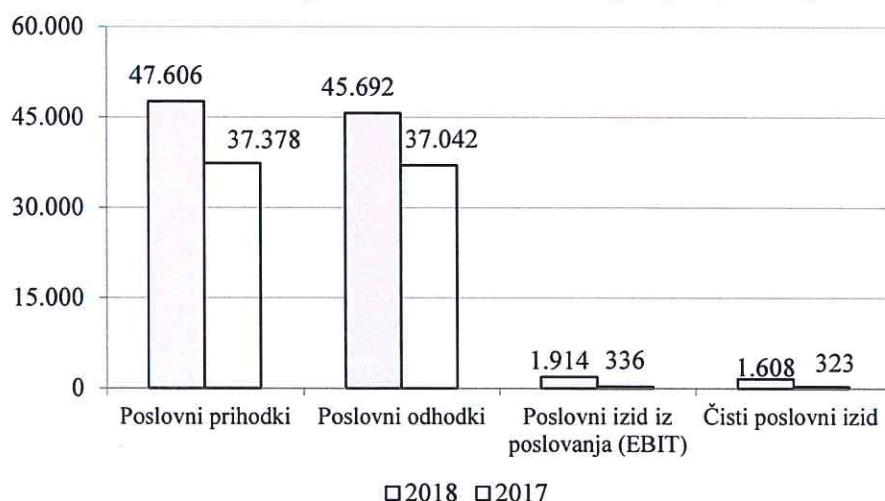
| Skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov) | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Razlika |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | 8.443.883 | -1.982.902 | 10.426.785 |
| Denarni tokovi pri naložbenju | -1.283.120 | 4.898.679 | -6.181.799 |
| Denarni tokovi pri financiranju | -2.894.546 | 379.957 | -3.274.503 |
| Končno stanje denarnih sredstev (x + y) | 9.044.251 | 4.778.383 | 4.265.868 |
| Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc) | 4.266.217 | 3.295.734 | 970.483 |
| +/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih | -349 | 3.233 | -3.582 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 4.778.383 | 1.479.416 | 3.298.967 |

Poslovanje obvladujoče družbe

SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je poslovno leto 2018 zaključila uspešno. Čisti dobiček je v višini 1.608 tisoč evrov.

Prihodki in odhodki ter poslovni izid SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (tisoč evrov):

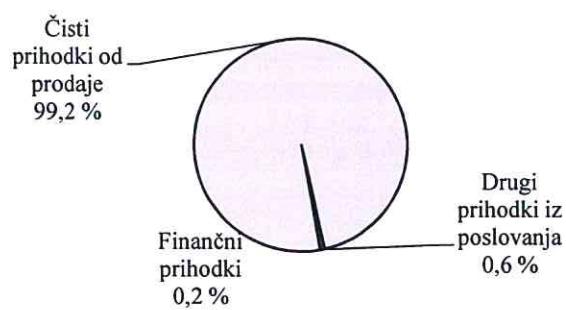


Dosežene temeljne kategorije poslovanja izkaza poslovnega izida:

| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (tisoč evrov) | 2016 | 2015 | Indeks |
|--|--------------|------------|--------------|
| Poslovni prihodki | 47.606 | 37.378 | 127,4 |
| Poslovni odhodki | 45.692 | 37.042 | 123,4 |
| Poslovni izid iz poslovanja (EBIT) | 1.914 | 336 | 569,6 |
| | | | |
| Finančni prihodki | 79 | 126 | 62,7 |
| Finančni odhodki | 132 | 95 | 138,9 |
| Rezultat finančnih gibanj | -53 | 31 | - |
| Poslovni izid pred davki | 1.861 | 367 | 507,1 |
| Čisti poslovni izid | 1.608 | 323 | 497,8 |

Prihodki

**Struktura prihodkov v letu 2018
SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.**



SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je leta 2018 dosegla 47.685 tisoč evrov celotnih prihodkov, ki so za 27,1 % višji kot leto prej.

Sestavlajo jih prihodki iz poslovanja 99,8 % in finančni prihodki 0,2 %.

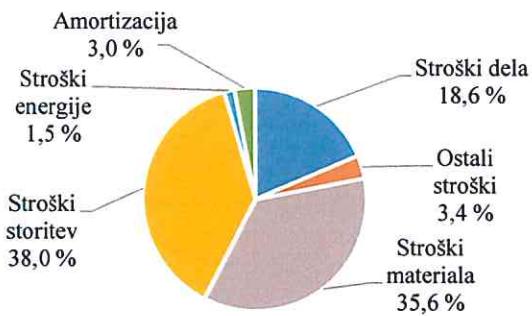
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Indeks |
|--|--------|--------|--------|
| Poslovni prihodki | 47.606 | 37.378 | 127,4 |
| Prihodki iz prodaje | 47.326 | 36.708 | 128,9 |
| - prihodki na domačem trgu | 47.119 | 35.797 | 131,6 |
| - prihodki na tujem trgu | 207 | 911 | 22,7 |
| Sprememba vr. zalog in ned. proizv. | 0 | -9 | 0,0 |
| Usredstveni lastni proizv. in storitve | 56 | 0 | - |
| Drugi poslovni prihodki | 224 | 679 | 33,0 |
| Finančni prihodki | 79 | 126 | 62,7 |
| Celotni prihodki | 47.685 | 37.504 | 127,1 |

Čisti prihodki iz razmerij do drugih predstavljajo 37.350 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 78,3 %), prihodki iz razmerij do družb v skupini SŽ pa znašajo 10.335 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 21,7 %).

Postavka usredstveni lastni proizvodi in storitve je v višini 56 tisoč evrov. Drugi poslovni prihodki v višini 224 tisoč evrov so se glede na leto 2017 znižali za 67 % (-455 tisoč evrov), predvsem zaradi nižjih prihodkov od odškodnin, kot tudi nižjih prevrednotovalnih poslovnih prihodkov.

Odhodki

Struktura poslovnih odhodkov v letu 2018
SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.



SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je pri poslovanju izkazala 45.692 tisoč evrov poslovnih odhodkov, leto prej 37.042 tisoč evrov.

| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Indeks |
|--|--------|--------|--------|
| Poslovni odhodki | 45.692 | 37.042 | 123,4 |
| Nabavna vr. prod. blaga in mat. | 1.204 | 246 | 489,4 |
| Stroški materiala | 15.063 | 10.091 | 149,3 |
| Stroški energije | 667 | 562 | 118,7 |
| Stroški storitev | 17.364 | 16.674 | 104,1 |
| Stroški dela | 8.490 | 7.767 | 109,3 |
| Amortizacija | 1.367 | 1.278 | 107,0 |
| Drugi poslovni odhodki | 1.537 | 424 | 362,5 |
| Finančni odhodki | 132 | 95 | 138,9 |
| Celotni odhodki | 45.824 | 37.137 | 123,4 |

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala (16.934 tisoč evrov) sestavljajo 37,1 % poslovnih odhodkov.

Stroški storitev v višini 17.364 tisoč evrov sestavljajo poslovne odhodke s 38,0 % - odstotnim deležem (leto prej 16.674 tisoč evrov), indeks je 104,1. V strukturi stroškov storitev so bili največji 75,63 % stroški storitev pri proizvodnji v višini 13.133 tisoč evrov (leto prej 12.705 tisoč evrov), indeks je 103,4. Gre pretežno za storitve podizvajalcev na projektih in so izkazani v prihodki.

Stroški dela v skupni višini 8.490 tisoč evrov predstavljajo 18,6 % poslovnih odhodkov v letu 2018. V primerjavi z letom 2017 so stroški dela večji za 9,3 % (723 tisoč evrov).

Amortizacija v višini 1.367 tisoč evrov je glede na leto prej višja za 7 % (89 tisoč evrov). V strukturi poslovnih odhodkov zavzema 3,0 %.

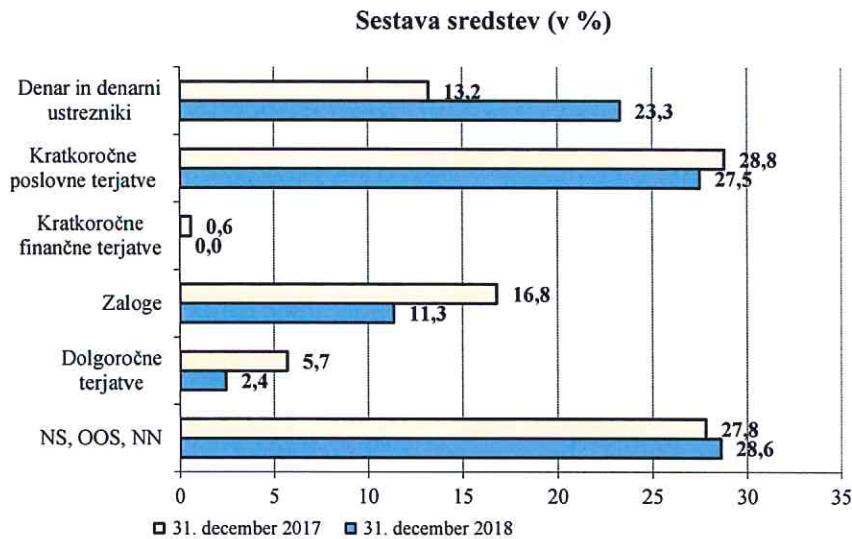
Drugi poslovni odhodki so bili v višini 1.537 tisoč evrov (prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS v višini 2 tisoč evrov, prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 486 tisoč evrov, drugi poslovni odhodki 1.049 tisoč evrov) v primerjavi z letom 2017 (424 tisoč evrov) višji za 1.113 tisoč evrov predvsem zaradi manjšega izplena od ocenjenega glede zahtevkov do naročnikov in partnerjev.

Na čisti poslovni izid vpliva tudi rezultat finančnih gibanj, ki je leta 2018 znašal -53 tisoč evrov, glede na preteklo leto je nižji za 84 tisoč evrov. Sestavlja jih obresti, v finančnih prihodkih (79 tisoč evrov) in v finančnih odhodkih (132 tisoč evrov).

Analiza finančnega položaja

Vrednost sredstev oziroma bilančne aktive družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., znaša na zadnji dan leta 2018 36.061 tisoč evrov in je za 6,1 % oziroma 2.063 tisoč evrov večja kot konec leta 2017.

| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 2018 | 2017 | Razlika | Indeks |
|--------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Sredstva (tisoč evrov) | | | | |
| SREDSTVA | 36.061 | 33.998 | 2.063 | 106,1 |
| A. Dolgoročna sredstva | 13.648 | 13.806 | -158 | 98,9 |
| NS, OOS, NN | 10.309 | 9.448 | 861 | 109,1 |
| Naložbe | 2.461 | 2.420 | 41 | 101,7 |
| Dolgoročne terjatve | 878 | 1.938 | -1.060 | 45,3 |
| B. Kratkoročna sredstva | 22.413 | 20.192 | 2.221 | 111,0 |
| Zaloge | 4.092 | 5.712 | -1.620 | 71,6 |
| Finančne naložbe | 0 | 0 | 0 | |
| Kratkoročne finančne terjatve | 0 | 201 | -201 | 0,0 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 9.914 | 9.789 | 125 | 101,3 |
| Denar in denarni ustrezni | 8.407 | 4.490 | 3.917 | 187,2 |

**Opomba:**

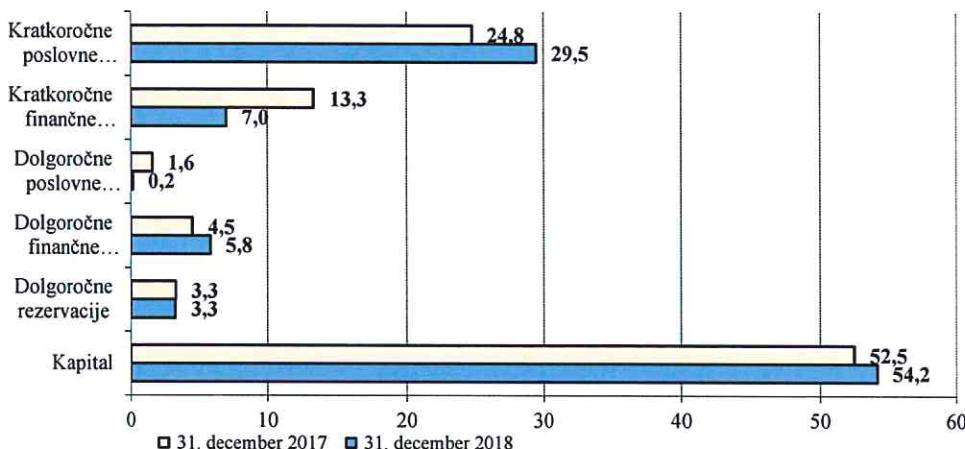
NS, OOS, NN = Neopredmetena sredstva, opredmetena osnovna sredstva, naložbene nepremičnine

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo največji del dolgoročnih sredstev (63,1 %) in konec leta 2018 znašajo 8.608 tisoč evrov, od tega proizvajalne naprave in stroji (7.618 tisoč evrov).

Kratkoročna sredstva (22.413 tisoč evrov) so glede na leto prej večja za 2.221 tisoč evrov predvsem zaradi večjih denarnih sredstev in večjih terjatev do kupcev zunaj skupine ob zmanjšanju zalog in drugih poslovnih terjatev.

Med kratkoročnimi sredstvi sestavljajo dobro tretjino denarna sredstva (8.407 tisoč evrov), tri desetine terjatve do kupcev zunaj skupine (6.919 tisoč evrov), slabo petino zaloge (4.092 tisoč evrov) in slabo desetino terjatve do družb v skupini (1.937 tisoč evrov).

| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 2018 | 2017 | Razlika | Indeks |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| Kapital in obveznosti (tisoč evrov) | | | | |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | 36.061 | 33.998 | 2.063 | 106,1 |
| A. Kapital | 19.539 | 17.852 | 1.687 | 109,4 |
| B. Dolgoročne obveznosti | 3.357 | 3.213 | 144 | 104,5 |
| Dolgoročne rezervacije | 1.185 | 1.127 | 58 | 105,1 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.108 | 1.542 | 566 | 136,7 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 64 | 544 | -480 | 11,8 |
| C. Kratkoročne obveznosti | 13.165 | 12.933 | 232 | 101,8 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 2.534 | 4.514 | -1.980 | 56,1 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 10.631 | 8.419 | 2.212 | 126,3 |

Sestava kapitala in obveznosti (v %)**Opomba:**

Dolgoročne rezervacije = Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine, druge rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

Na povečanje kapitala vpliva predvsem rezultat poslovanja (1.608 tisoč evrov) in aktuarski dobiček iz naslova izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi (78 tisoč evrov).

Finančne dolgoročne in kratkoročne obveznosti (4.642 tisoč evrov), ki predstavljajo 12,9 % delež, so obveznosti iz naslova najetega posojila pri družbi Slovenske železnice, d. o. o. (2.000 tisoč evrov) in finančnih najemov (leasingov) za transportna vozila in mehanizacijo.

Kratkoročne poslovne obveznosti (10.631 tisoč evrov) imajo 29,5 % delež v vsoti kapitala in obveznosti. Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi imajo tri petine obveznosti do dobaviteljev zunaj skupine (6.616 tisoč evrov), slabo petino kratkoročne pasivne časovne razmejitve (1.967 tisoč evrov) – predvsem odloženi prihodki, slabo desetino pa obveznosti do družb v skupini (916 tisoč evrov).

Konec leta 2018 je obratni kapital pozitiven v višini 9.248 tisoč evrov in je za 1.989 tisoč evrov večji glede na konec leta 2017, zaradi povečanja vrednosti osnovnih sredstev za 861 tisoč evrov, neto dolgoročnih obveznosti za 1.163 tisoč evrov in kapitala za 1.687 tisoč evrov. O financiranju pove tudi razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi, ki konec leta 2018 znaša 1,70, konec leta 2017 pa 1,56.

Denarni tok SŽ-ŽGP

| SŽ-ŽGP (tisoč evrov) | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Razlika |
|---|------------------|------------------|------------------|
| Denarni tokovi pri poslovanju | 7.427.033 | -2.370.303 | 9.797.336 |
| Denarni tokovi pri naložbenju | -846.978 | 5.049.532 | -5.896.510 |
| Denarni tokovi pri financiranju | -2.662.515 | 622.646 | -3.285.161 |
| Končno stanje denarnih sredstev (x + y) | 8.406.674 | 4.489.483 | 3.917.191 |
| Denarni izid in obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc) | 3.917.540 | 3.301.875 | 615.665 |
| +/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih | -349 | 3.233 | -3.582 |
| Začetno stanje denarnih sredstev | 4.489.483 | 1.184.375 | 3.305.108 |

*Poslovanje odvisnih družb***Kamnolom Verd, d. o. o.**

| Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč evrov) | 2018 | 2017 | Indeks |
|--|------------|------------|---------|
| Poslovni prihodki | 3.175 | 2.587 | 122,7 |
| Poslovni odhodki | 2.760 | 2.522 | 109,4 |
| EBITDA | 888 | 516 | 172,1 |
| Poslovni izid iz poslovanja - EBIT | 415 | 65 | 638,5 |
| Poslovni izid pred davki - EBT | 415 | 50 | 830,0 |
| Čisti poslovni izid - E | 383 | 26 | - |
| Postavke izkaza finančnega položaja (tisoč evrov) | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Indeks |
| Sredstva | 6.567 | 6.257 | 105,0 |
| Kapital | 5.451 | 5.069 | 107,5 |
| Finančne obveznosti | 349 | 394 | 88,6 |
| dolgoročne finančne obveznosti | 255 | 85 | 300,0 |
| kratkoročne finančne obveznosti | 94 | 309 | 30,4 |
| Neto finančne obveznosti | -286 | 126 | - |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 473 | 562 | 84,2 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 639 | 637 | 100,3 |
| Investicije, obseg dela in zaposleni | | | |
| Investicije (tisoč evrov) | 682 | 140 | 486,2 |
| Število zaposlenih | 28 | 18 | 155,6 |
| Povprečno število zaposlenih | 23 | 18 | 127,8 |
| Kazalniki | | | |
| EBITDA v poslovnih prihodkih v % | 28,0 | 19,9 | 140,7 |
| EBIT v poslovnih prihodkih v % | 13,1 | 2,5 | 524,0 |
| Dodana vrednost na zaposlenega (evrov) | 68.199 | 55.986 | 121,8 |
| Delež stroškov dela v poslovnih prihodkih v % | 23,6 | 23,9 | 98,7 |
| Delež finančnih obveznosti v sredstvih v % | 5,3 | 6,3 | 84,1 |
| ROE Čista dobičkonosnost kapitala v % | 7,3 | 0,5 | 1.460,0 |
| ROA Čista dobičkonosnost sredstev v % | 6,0 | 0,4 | 1.500,0 |
| ROCE Donosnost vloženega kapitala v % | 7,4 | 1,2 | 616,7 |
| Neto finančne obveznosti/EBITDA | -0,3 | 0,2 | - |
| Neto finančne obveznosti /kapital | -0,1 | 0,0 | - |

Leto 2018 ocenjujemo kot poslovno uspešno leto. Začetek leta je zaznamovala rekordna prodaja, ki je bila posledica ugodnih vremenskih razmer in velikega porasta povpraševanja gradbenega sektorja na račun dokončanja del na večjih gradbiščih. Trend povečanega povpraševanja in prodaje se je nadaljeval skozi celotno koledarsko leto 2018 (612 tisoč ton prodanih agregatov). Družba je v letu 2018 del prihodkov ustvarila tudi s prodajo agregatov na osnovi pridobljenih javnih razpisov in izvajanja storitev za matično družbo.

Družba je v letu 2018 ustvarila 3.186 tisoč evrov celotnih prihodkov, ki so za 23,0 % višji kot leto prej (2.591 tisoč evrov).

Poslovni prihodki so v višini 3.175 tisoč evrov in so 22,7 % višji kot v letu 2017.

Z največjim delom (73,5 %) jih sestavljajo prihodki iz osnovne dejavnosti doseženih izven skupine SŽ.

Družba je ustvarila 2.771 tisoč evrov celotnih odhodkov, leto prej 2.541 tisoč evrov. Sestavljajo jih poslovni odhodki (2.760 tisoč evrov) z 99,6 % deležem in finančni odhodki (11 tisoč evrov) z 0,4 % deležem.

SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o.

| Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč evrov) | I-XII/2018 | I-XII/2017 | Indeks 18/17 |
|---|------------|------------|-----------------|
| Poslovni prihodki | 0 | 604 | 0,0 |
| Poslovni odhodki | 234 | 709 | 33,0 |
| EBITDA | (234) | (104) | 225,0 |
| Poslovni izid iz poslovanja - EBIT | (234) | (104) | 222,9 |
| Poslovni izid pred davki - EBT | (234) | (104) | 218,7 |
| Čisti poslovni izid - E | (234) | (104) | 218,7 |
| Postavke izkaza finančnega položaja (tisoč evrov) | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Indeks 18/17 |
| Sredstva | 163 | 565 | 28,8 |
| Kapital | (723) | (489) | 147,9 |
| Finančne obveznosti | 0 | 0 | - |
| dolgoročne finančne obveznosti | 0 | 0 | - |
| kratkoročne finančne obveznosti | 0 | 0 | - |
| Neto finančne obveznosti | (3) | (2) | 150,0 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 160 | 478 | 33,5 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti | 886 | 997 | 88,9 |
| Investicije, obseg dela in zaposleni | 31.12.2018 | 31.12.2017 | Indeks 18/17 |
| Investicije (tisoč evrov) | 0 | 0 | - |
| Število zaposlenih | 0 | 0 | - |
| Povprečno število zaposlenih | 0 | 0 | - |

SŽ-Podgorica, d. o. o. izkazuje izgubo v višini 234 tisoč evrov, ki je sestavljena iz 190 tisoč evrov na račun zaključenega pogajanja s kitajskim naročnikom CCECC ter stroškov odprave napak v garancijski dobi (menjava pragov na mostu Morača v višini 24 tisoč evrov) ter stroškov tekočega poslovanja (20 tisoč evrov).

2.7.Zaposleni

Leta 2018 smo v skupini SŽ-ŽGP nadaljevali kadrovsko prestrukturiranje in optimiziranje procesov dela.

Število zaposlenih po družbah

| Družba | Stanje 31. 12. | | | Povprečno število | |
|--------------------------|----------------|------------|--------|-------------------|------------|
| | 2018 | 2017 | indeks | 2018 | 2017 |
| Skupina SŽ - ŽGP | 291 | 265 | 109,8% | 271 | 275 |
| SŽ - ŽGP d.d. | 263 | 245 | 107,3% | 248 | 244 |
| Kamnolom Verd d.o.o. | 28 | 18 | 155,6% | 23 | 18 |
| SŽ ŽGP DOO Beograd | 0 | 2 | 0,0% | 0 | 11 |
| SŽ ŽGP d.o.o. Podgorica* | 0 | 0 | - | 0 | 2 |

*Zakoniti zastopnik SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. je zaposlen v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

Skupno število zaposlenih v skupini SŽ-ŽGP je bilo konec leta 2018 291, kar je za 26 zaposlenih več kot konec leta 2017. Število zaposlenih se je povečalo v družbah Kamnolom Verd, d. o. o. za 10 in v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za 18, od tega je z likvidacijo družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. 1 delavec prešel na podružnico SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. - Ogranak Beograd.

Zaposlovanje in prenehanje delovnega razmerja

V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d smo v letu 2018 zaposlili 35 delavcev, družbo je zapustilo 18 delavcev.

V družbi Kamnolom Verd, d. o. o. smo zaposlili v letu 2018 12 delavcev, 2 delavca sta v letu sporazumno zapustila družbo.

Z likvidacijo družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o., je prenehalo delovne razmerje 2 zaposlenima, 1 delavec se je prezaposlil v podružnico SŽ-ŽGP Ljubljana d. d. - Ogranak Beograd, 1 je sporazumno prekinil delovno razmerje.

Tožbeni postopki v zvezi s prenehanjem delovnega razmerja

V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. se je v letu 2018 pravnomočno zaključil eden tožbeni zahtevek v zvezi s prenehanjem delovnega razmerja, drugi je še v teku.

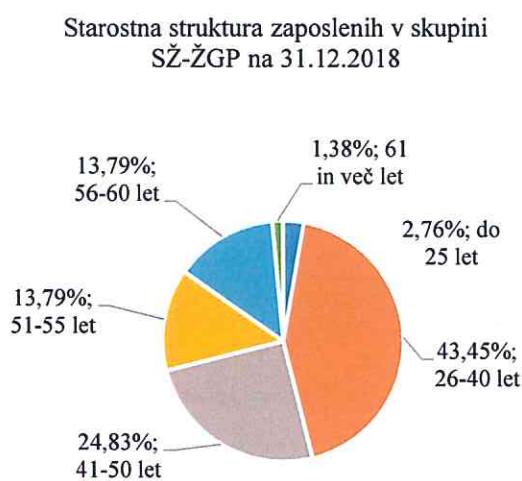
V drugih družbah skupine SŽ-ŽGP tožbenih zahtevkov v zvezi s prenehanjem delovnega razmerja ni bilo.

Dodana vrednost na zaposlenega



Dodana vrednost na zaposlenega je bila v letu 2018 v višini 49.133 evrov. Glede na leto 2017 se je povečala za 32,6 % in presegla povprečje preteklih petih let za 12,5 %.

Struktura zaposlenih



V letu 2018 predstavlja največjo starostno skupino 43,4 % zaposlenih v starosti od 26-40 let. To je bila največja starostna skupina tudi v letu 2017.

Povprečna starost zaposlenih v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je bila na dan 31.12.2018 42,82 let, v Kamnolom Verd, d. o. o. 43,54 let.

Skladno z dejavnostmi posameznih družb je struktura zaposlenih pretežno moška, njihov delež je v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. 93,5 %, v družbi Kamnolom Verd, d. o. o. 96,4 % in v podružnici SŽ-ŽGP Ljubljana d. d. – Ogranak Beograd 100 %.

V družbi SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. na dan 31.12.2018 poleg direktorja ni bilo zaposlenih.



Največ zaposlenih, 45,5 %, ima IV. Stopnjo šolske izobrazbe.

Skrb za zaposlene

Strokovni, izobražen in visoko motiviran kader je eden pomembnejših ciljev v skupini SŽ-ŽGP, zato pozornost namenjamo optimizaciji delovnih procesov ter spodbujanju strokovnega razvoja. Ker menimo, da znanja ni nikoli preveč, skrbimo za konstantno izobraževanje in usposabljanje zaposlenih, ki se udeležujejo raznih izobraževalnih oblik, ki so prilagojene tako potrebam dela kot tudi interesom zaposlenih. Poleg ustaljenih oblik izobraževanja železniških izvršilnih delavcev, za strokovni kader poleg usposabljanja na delavnicih in seminarjih, skrbimo, da sistematično pridobiva izkušnje in potrebne reference za njihov strokovni razvoj in skrbimo za njihovo motiviranost znotraj poslovnega okolja..

Uspehi našega podjetja so tudi posledica timskega dela, ki temelji na združenem znanju naših zaposlenih in izvira iz dobrega medsebojnega povezovanja posameznih služb in spodbujanja izmenjave informacij, mnenj in stališč med zaposlenimi.

Vsi zaposleni so nezgodno zavarovani,, del zaposlenih pa je vključen tudi v sistem prostovoljnega pokojninskega zavarovanja, s katerim želimo poskrbeti za primerno finančno varnost zaposlenih po upokojitvi. Posebno skrb namenjamo tudi delavcem s spremenjeno delovno zmožnostjo, ki zaradi zahtevnih delovnih razmer ne morejo več opravljati svojega dosedanjega dela. V letu 2018 smo prerazporedili 4 invalide v SŽ-ŽIP, storitve, d.o.o.

Izobraževanje

S stalnim, načrtnim usposabljanjem zaposlenih zagotavljamo, da ima družba zagotovljen kompetenčne profile na vseh specifičnih področjih dela, zaposlenim pa je hkrati s tem omogočen strokovni razvoj in napredovanje.

Izobraževalni center skupine SŽ združuje strokovno, vsebinsko in sistemsko podporo vsem izobraževalnim procesom V sodelovanju z njimi izvajamo usposabljanje in preverjanje izvršilnih železniških delavcev. V letu 2018 smo izvedli redno strokovno usposabljanje za 90 izvršilnih železniških delavcev (vozniki progovnih vozil, premikači, progovni čuvaji, vzdrževalci prog, objektov in opreme prog).

V sodelovanju z Izobraževalnim centrom želimo izobraževanje približati vsem zaposlenim, zato jim ponujamo možnost vključitve v usposabljanja, ki so potrebna opravljanje dela. V okviru funkcionalnega usposabljanja se zaposleni udeležujejo rednih obveznih usposabljanj, kot tudi tečajev in seminarjev, sodelujejo na delavnicih in konferencah, veliko pozornosti namenjamo tudi zagotavljanju zdravega delovnega okolja in zdravju zaposlenih. Za funkcionalna usposabljanja smo namenili 614 ur.

V višješolskih oz. visokošolskih strokovnih študijskih programih se je v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. izobraževal 1 delavec, 1 delavec družbe Kamnolom Verd, d. o. o. pa se je v dogovoru z Zavodom za pokojninsko in invalidsko zavarovanje v programu poklicne prekvalifikacije usposabljal za dela, ki jih bo lahko opravljal glede na njegovo preostalo delovno zmožnost.

Mentorstvo kot del prenosa znanja in izkušenj med zaposlenimi poteka v celotni skupini SŽ-ŽGP za izvršilne železniške delavce v obliki praktičnega usposabljanja. Leta 2018 je bilo izvedenih 16 praktičnih usposabljanj.

Promocija zdravja in varnost zaposlenih

V okviru zagotavljanja varnosti in zdravja pri delu je najpomembnejša zdravstvena preventiva. SŽ-ŽGP in Kamnolom Verd sta v okviru skupine SŽ tudi v letu 2018 zagotavljala zaposlenim udeležbo na zdravstveni preventivi tako, da sta jim omogočila brezplačen 2 dnevni program zdravstvene preventive v Središču Vitalis ter program zdravstvene preventive v termalnem zdravilišču.. Programa zdravstvene preventive v Središču Vitalis, se je udeležil 1 zaposleni, programa zdravstvene preventive v termalnem zdravilišču pa se je udeležilo 5 zaposlenih skupine SŽ-ŽGP.

V okviru promocije zdravja skupina SŽ skrbi za pripravo in seznanitev z vsemi informacijami, napotki in priporočili koristnimi za izboljšanje psiho fizičnega počutja zaposlenih tako na delovnem mestu kot doma. Delavci imajo možnost vključitve v program promocije zdravja, ki je organiziran za zaposlene v skupini SŽ.

Zdravje in varnost pri delu

V skupini SŽ-ŽGP je namenjena posebno pozornost varnosti pri delu delavcev, pri čemer se trudimo dvigovati standarde varnosti in zdravja pri delu. Pri tem sodelujmo s predstavniki zaposlenih, tako reprezentativnimi sindikati kot s sveti delavcev, s katerimi imamo oblikovan skupni Odbor za varnost in zdravje pri delu.

Kompleksno zdravstveno varstvo, v skladu z oceno tveganja za vsa sistemizirana delovna mesta, nudita dva nosilca zdravstvenega varstva (redni, izredni, preventivni zdravniški pregledi): Železniški zdravstveni dom Ljubljana za delavce na izvršilnih delovnih mestih ter Zdravstveni dom Ljubljana, enota Metelkova za vsa ostala delovna mesta. V letu 2018 je bilo opravljenih 133 zdravniških pregledov.

V skladu z oceno tveganja je bilo delavcem omogočeno cepljenje proti klopнемu meningoencefalitisu ter cepljenje proti gripi.

Delavce usposabljamamo za varno delo na rednih usposabljanjih, ki jih izvajajo strokovni delavci v skupini Slovenske železnice. Za varno delo se je v letu 2018 usposabljal skupno 228 delavcev skupine SŽ-ŽGP (ob zaposlitvi in premestitvi 47, ponovno preverjanje na delovnem mestu 28 ter delavci podizvajalci 153).

Glede na leto 2017 se je v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v letu 2018 zaradi poškodb pri delu zmanjšalo: pogostost (število poškodb na 100 zaposlenih) za 31,0 %, resnost (povprečno število izgubljenih delovnih dni na poškodbo zaradi zdravljenja) za 64,0 %, število poškodb pri opravljanju dela za 28,6 % in število izgubljenih delovnih dni zaradi zdravljenja poškodb na delu za 74,3 %.

Na enem izmed gradbišč podjetja je v letu 2018 prišlo do smrtne nesreče pri izvedbi del.

Kadrovsко sodelovanje z družbenim okoljem

Skupina SŽ-ŽGP, v okviru skupine SŽ, deluje družbeno odgovorno. Celotna skupina SŽ sodeluje s številnimi slovenskimi srednjimi, višjimi, visokimi šolami in fakultetami in zagotavlja prvi stik z delovnim okoljem za njihove dijake in študente. Podeljenih je bilo 9 štipendij.

2.8. Investicijska vlaganja

V letu 2018 smo v skupini SŽ-ŽGP izvedli za 2.929 tisoč evrov investicijskih vlaganj (od tega v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v višini 2.247 tisoč evrov, v Kamnolom Verd, d. o. o. v višini 682 tisoč evrov).

| Skupina SŽ – ŽGP Investicije po namenu vlaganj (v tisoč evrov) | Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2018 | | Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2017 | | Indeks 1:2 4 |
|--|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|--------------------|
| | Znesek | Struktura | Znesek | Struktura | |
| | 1 | 1a | 2 | 2a | |
| 1. Tirna vozila | 1.336 | 45,6% | 158 | 23,5% | - |
| 2. Gradbena mehanizacija | 485 | 16,6% | 62 | 9,2% | - |
| 3. Cestna vozila | 501 | 17,1% | 147 | 21,8% | 340,8 |
| 4. Informatika | 40 | 1,4% | 29 | 4,3% | 137,9 |
| 5. Nepremičnine | 294 | 10,0% | 20 | 3,0% | - |
| 6. Proizvodna oprema | 251 | 8,6% | 147 | 21,8% | 170,7 |
| 7. Komunikacijska oprema | 11 | 0,4% | 7 | 1,0% | 157,1 |
| 8. Ostalo | 11 | 0,4% | 103 | 15,3% | 10,7 |
| SKUPAJ | 2.929 | 100,0% | 673 | 100,0% | 435,2 |

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana d.d.

| SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. Investicije po namenu vlaganj (v tisoč evrov) | Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2018 | | Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2017 | | Indeks 1:2 4 |
|--|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|--------------------|
| | Znesek | Struktura | Znesek | Struktura | |
| | 1 | 1a | 2 | 2a | |
| 1. Tirna vozila | 1.336 | 45,6% | 158 | 23,5% | - |
| 2. Gradbena mehanizacija | 210 | 9,3% | 60 | 11,3% | 350,0 |
| 3. Cestna vozila | 475 | 21,1% | 135 | 25,3% | 351,9 |
| 4. Informatika | 28 | 1,2% | 28 | 5,3% | 100,0 |
| 5. Nepremičnine | 114 | 5,1% | 20 | 3,8% | - |
| 6. Proizvodna oprema | 76 | 3,4% | 45 | 8,4% | 168,9 |
| 7. Komunikacijska oprema | 8 | 0,4% | 6 | 1,1% | 133,3 |
| 8. Ostalo | 0 | 0,0% | 81 | 15,2% | 0,0 |
| SKUPAJ | 2.247 | 100,0% | 533 | 100,0% | 421,6 |

Družba Kamnolom Verd d.o.o.

| Kamnolom Verd, d.o.o. Investicije po namenu vlaganj (v tisoč evrov) | Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2018 | | Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2017 | | Indeks 1:2 4 |
|---|-------------------------------------|---------------|-------------------------------------|---------------|--------------------|
| | Znesek | Struktura | Znesek | Struktura | |
| | 1 | 1a | 2 | 2a | |
| 1. Tirna vozila | 0 | 0,0% | 0 | 0,0% | |
| 2. Gradbena mehanizacija | 275 | 40,3% | 2 | 1,4% | |
| 3. Cestna vozila | 26 | 3,8% | 12 | 8,6% | 216,7 |
| 4. Informatika | 12 | 1,8% | 1 | 0,7% | |
| 5. Nepremičnine | 180 | 26,4% | 0 | 0,0% | - |
| 6. Proizvodna oprema | 175 | 25,7% | 102 | 72,9% | 171,6 |
| 7. Komunikacijska oprema | 3 | 0,4% | 1 | 0,7% | 300,0 |
| 8. Ostalo | 11 | 1,6% | 22 | 15,7% | 50,0 |
| SKUPAJ | 682 | 100,0% | 140 | 100,0% | 487,1 |

2.9. Informacijska tehnologija

V sklopu Projekta prenove poslovnega informacijskega sistema je bil v letu izveden popolni prehod v okolje SAP v okvirjih standardnih SAP rešitev. Še vedno poteka integracija z zalednimi sistemi in prilagoditve specifičnim potrebam (kjer bo to mogoče) izven SAP standarda.

Business Connect (DMS) ni več v funkciji sistema potrjevanja in podpisovanja računov, to se sedaj izvaja v programu SapCo, ki je nadomestil BC-prilagoditve delovnih tokov v SapCo so še vedno v razvoju.

Implementirano je tudi analitično orodje Qlikview, ki zajema podatke iz okolja SAP in jih prikazuje na uporabniku prijazen in učinkovit primerjalni način.

Popolna izmenjava (dvosmerna) podatkov med primarnim ERP in zalednimi sistemi še ni izvedena v celoti.

V sistem TRAK8 (sistem za evidentiranje delovnega časa in pripravo podatkov za obračun plač), je implementirana tehnologija NFC, kar omogoča enostavnejšo registracijo uporabnikov s pomočjo mobilnih telefonov, hkrati pa omogoča dvojno kontrolo dostopa. NFC rešitev je v zaključni fazi testiranja.

Zaradi obsega zahtevanih funkcionalnosti in razmerij z zunanjimi izvajalci, ki sodelujejo pri prenovi poslovnega informacijskega sistema na nivoji skupine SŽ, so se ponovno podaljšali tudi roki nalog še v leto 2019.

Ključne aktivnosti obsegajo povezljivost sistemov, posodabljanje omenjenih sistemov, in iskanje procesnih rešitev.

2.10. Sistem vodenja kakovosti



Skladno z zahtevami standarda SIST EN ISO 9001:2015 so v začetku leta 2018 bile izvedene notranje presoje po poslovnih procesih.

Cilji, ki so bili zasledovani na notranjih presojah so bili:

- Potrditev, da je sistem vodenja v skladu z vsemi zahtevami presojanega standarda.
- Potrditev, da je družba uspešno implementirala planirane dogovore.
- Potrditev, da je sistem vodenja sposoben izvajati politiko in cilje družbe zastavljene v Poslovnem načrtu družbe in ocena delovanja sistema vodenja, ki zagotavlja, da družba izpolnjuje veljavne zakonske, regulativne in pogodbene zahteve.

4. Določitev področij v posameznih poslovnih procesih kjer so možne izboljšave.
5. Ocenitev uspešnosti in učinkovitosti izvajanja sistema vodenja kakovosti v družbi.
6. Prilagoditev organizacije dela in optimizacija poslovnih procesov.

V mesecu oktobru 2018 je družba uspešno opravila 1. kontrolno presojo sistema vodenja kakovosti in pridobila novi certifikat po mednarodnem standardu SIST EN ISO 9001:2015.

2.11. Ravnanje z okoljem

Družba je bila v preteklih letih aktivno vključena v projekt skupine SŽ za implementacijo mednarodnega okoljskega standarda in pridobitev certifikata po SIST EN ISO14001:2015 – sistem ravnana z okoljem. V mesecu novembra 2018 je družba opravila recertifikacijsko presojo in se vključila med tiste odvisne družbe v skupini SŽ, ki se lahko pohvalijo s certifikatom za sistem ravnana z okoljem.

Poslovodstvo družbe se je z uveljavitvijo Okoljske politike skupine SŽ zavezalo za spoštovanje najvišjih standardov, ki veljajo na področju varstva okolja v Sloveniji in Evropski uniji. Glavni cilj varstva okolja je zmanjševanje obremenjevanja okolja, ki ga s svojo dejavnostjo povzroča družba, skrb za preprečevanje onesnaževanja okolja, učinkovita raba energije in upravljanje vseh drugih virov obremenjevanja okolja ter ustrezno ravnanje z odpadki, še posebej z nevarnimi.

2.12. Zahteve za kakovost pri talilnem varjenju kovinskih materialov



V začetku leta 2018 je bila uspešno opravljena 1. kontrolna presoja po SIST EN ISO 3834-3:2006 - zagotavljanje kakovosti izvajanja varilskih del.

Predmetni certifikat, ki ga je družba pridobila 2.3.2018 predstavlja dodano vrednost družbe, saj z omenjenim certifikatom dokazuje, da je sposobna zagotavljati in obvladovati zahteve za doseganje kakovosti na področju izvajanja varilskih del.

2.13. Sistem učinkovitega ravnanja z energijo

Družba je v letu 2018 aktivno sodelovala v projekt Učinkovita raba energije v skupini SŽ. Pripravljena je vsa potrebna dokumentacija, ki je bila podlaga za certifikacijsko presojo v mesecu novembru, tako da je pridobljen certifikat po mednarodnem standardu SIST EN ISO 50001:2011.

Uveljavljena je Energetska politika skupine SŽ in zastavljeni cilji, ki naj bi v letu 2019 dali vidne rezultate na področju:

1. Optimizacije rabe energije in stroškov za porabljeno energijo (elektrika, plin, goriva za del stroje, mehanizacijo).
2. Izboljšanja energetske učinkovitosti na stavbah, vozilih, napravah, opremi.
3. Nadzora nad porabljeno količino in stroški energije.
4. Doslednega izpolnjevanja relevantnih zakonskih in drugih zahtev, ki zadevajo področje SUE ter postopno vključevanje obnovljivih virov energije.

2.14. Poslovanje z družbami v skupini SŽ

Pregled transakcij prihodkov in odhodkov skupine SŽ-ŽGP do družb v skupini SŽ v letu 2018 (v tisoč evrih):

| | SŽ, d.o.o. | SŽ-TP | SŽ-PP | SŽ-INF | SŽ-VIT | skup. SŽ-ŽIP | SŽ-ŽT | Feršped | PI | Skupaj |
|----------|------------|-------|-------|--------|--------|-----------------|-------|---------|----|--------|
| Prihodki | 23 | 290 | 0 | 9.541 | 64 | 18 | 0 | 0 | | 9.936 |
| Odhodki | 704 | 1.544 | 6 | 205 | 139 | 600 | 2 | 1 | | 3.201 |

Prihodki doseženi v skupini SŽ:

- SŽ, d. o. o.: prihodki v višini 23 tisoč evrov se nanaša na prihodke od prodaje proizvodov in storitev.
- SŽ-Tovorni promet, d. o. o.: prihodki se nanašajo na izvedbo osnovne dejavnosti družbe v višini 290 tisoč evrov (sanacij tirov, kretnic in drugih naprav) in so se obračunavali v skladu s sklenjenimi pogodbami in naročilnicami.
- SŽ-Infrastruktura, d. o. o.: pretežni del doseženih prihodkov se nanašajo na izvedbo osnovne dejavnosti družbe v višini 8.007 tisoč evrov (sanacijska in vzdrževalna dela na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog, sanacijska in vzdrževalna dela na voznem omrežju, obnova vozne mreže, sanacija plazov in brezin, sanacija tirne grede, izvedba strojne regulacije železniških prog in druga dela) ter prodaje železniških pragov in kamnitih agregatov v višini 1.534 tisoč evrov, in so se obračunavali v skladu s sklenjenimi pogodbami in naročilnicami.
- SŽ-VIT, d. o. o.: prihodki se nanašajo na izvedbo osnovne dejavnosti družbe v višini 64 tisoč evrov (sanacij tirov, kretnic in drugih naprav) in so se obračunavali v skladu s sklenjenimi pogodbami in naročilnicami.
- Skupina SŽ-ŽIP: prihodki se nanašajo na zaračunane najemnine za počitniške kapacitete dane v upravljanje v višini 18 tisoč evrov.

Odhodki doseženi v skupini SŽ:

- SŽ, d. o. o.: Večji del odhodkov predstavljajo: stroški najema poslovnih prostorov in zemljišč v višini 83 tisoč evrov, prefakturiranje stroškov bančnih storitev povezanih z bančnimi garancijami v višini 60 tisoč evrov, prefakturiranje odvetniških storitev v višini 41 tisoč evrov ter stroški za strokovne storitve, ki jih opravlja SŽ v višini 459 tisoč evrov. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev (stroški električne energije, nadomestil za stavbna zemljišča ipd.). obračunanih obresti s strani SŽ, d. o. o. je bilo za 31 tisoč evrov

- SŽ-Tovorni promet, d. o. o.: Večji del odhodkov predstavljajo zaračunane prevozne in tovorne storitve (razklad tirnic) ter druge proizvodne storitve v skupni višini 1.481 tisoč evrov. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev v višini 31 tisoč evrov in stroški najemov v višini 26 tisoč evrov. Obračunane in priznane so tudi zamudne obresti v višini 6 tisoč evrov
- SŽ-Infrastruktura, d. o. o.: Večji del odhodkov se nanaša na stroške podizvajalskih storitev v višini 91 tisoč evrov, stroške najema v višini 49 tisoč evrov ter stroške čuvanja (progovni čuvaji) v višini 60 tisoč evrov. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev ter odhodki od obresti v višini 2 tisoč evrov
- SŽ-VIT, d. o. o.: Večji del odhodkov se nanaša na vzdrževalna dela in kontrolne preglede progovne mehanizacije v višini 131 tisoč evrov ter sodelovanje pri izvedbi storitev v višini 7 tisoč evrov ter druge manjše stroške.
- Skupina SŽ-ŽIP: Del odhodkov se nanaša na storitve vzdrževanja v višini 101 tisoč evrov, na stroške najemov (predvsem najem nastanitvenih objektov) v višini 144 tisoč evrov, storitve varovanja objektov in premoženja družbe v višini 206 tisoč evrov, storitve čiščenja poslovnih prostorov v višini 39 tisoč evrov, ter druge odhodke, povezane s prodajo materiala in prefakturiranje storitev in drugih stroške.
- Feršped, d. o. o.: Odhodki se nanašajo na druge manjše stroške storitev
- SŽ-Potniški promet, d. o. o.: Odhodki se nanašajo na storitve potniškega prometa (nakup kart zaposlenim za prevoz na in z dela v skladu s kolektivno pogodbo) in druge odhodke
- SŽ-Železniška tiskarna Ljubljana, d. d.: Odhodki se nanašajo na stroške tiskarskih storitev in nabave materiala.

V poslovnem letu 2018 je skupina SŽ-ŽGP poslovala z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami. Pri teh poslih ni bila prikrajšana ali oškodovana.

Istočasno poudarjamo, da v letu 2018 ni bilo dejanj, ki bi jih skupina SŽ-ŽGP storila ali opustila na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe SŽ, d. o. o.

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe potrjuje računovodske izkaze skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto končano dne 31.12.2018 in uporabljeni računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava družbe je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2018 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava družbe potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljeni ustrezni računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2018.

Uprava družbe je odgovorna tudi za ustrezen vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2018.

Davčne oblasti lahko v 5 letih po poteku leta, v katerem je bilo treba odmeriti davek, kadarkoli preverijo poslovanje družbe. To lahko povzroči dodatne obveznosti za plačilo davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova davka od dohodkov pravnih oseb (DDPO) ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 10. junij 2019



Direktor
Tine Svoljšak

Delavski direktor
Pavel Piškur

1 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE SŽ-ŽGP

1.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja

| v EUR | Pojasnilo | Stanje na dan | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
| SREDSTVA | | 40.114.400 | 37.664.863 |
| A. Dolgoročna sredstva | | 15.035.965 | 15.121.391 |
| Neopredmetena sredstva | 2.3.1.1 | 194.180 | 13.238 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 2.3.1.2 | 13.554.269 | 12.686.680 |
| Naložbene nepremičnine | 2.3.1.3 | 402.344 | 405.987 |
| Finančne terjatve | 2.3.1.4 | 644.052 | 637.210 |
| Poslovne terjatve | 2.3.1.5 | 898 | 1.161.124 |
| Odložene terjatve za davek | 2.3.1.6 | 239.254 | 216.316 |
| Druga dolgoročna sredstva | | 968 | 836 |
| B. Kratkoročna sredstva | | 25.078.435 | 22.543.472 |
| Zaloge | 2.3.1.7 | 5.701.929 | 7.482.721 |
| Finančne terjatve | | 0 | 61 |
| Terjatve do kupcev | 2.3.1.8 | 9.191.179 | 7.482.570 |
| Druge poslovne terjatve | 2.3.1.9 | 1.140.543 | 2.785.652 |
| Terjatve za davek iz dobička | 2.3.2.9 | 533 | 14.085 |
| Denar in denarni ustrezni | 2.3.1.10 | 9.044.251 | 4.778.383 |
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | | 40.114.400 | 37.664.863 |
| A. Kapital | 2.3.1.11 | 22.535.139 | 20.508.041 |
| a) Kapital lastnikov obvladujoče družbe | | 22.535.139 | 20.322.518 |
| Vpklicani kapital | | 3.152.412 | 3.152.412 |
| Kapitalske rezerve | | 0 | 46.199 |
| Zakonske rezerve | | 315.241 | 452.829 |
| Druge rezerve iz dobička | | 3.912.663 | 4.062.079 |
| Rezerve za pošteno vrednost | | -19.013 | -95.728 |
| Zadržani poslovni izid | | 15.173.836 | 12.715.567 |
| 1. Preneseni čisti poslovni izid | | 13.094.446 | 12.478.002 |
| 2. Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta | | 2.079.390 | 237.565 |
| Prevedbene razlike | | 0 | -10.840 |
| b) Neobvladujoči delež | | 0 | 185.523 |
| B. Dolgoročne obveznosti | | 3.740.765 | 3.462.678 |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 2.3.1.12 | 799.490 | 834.369 |
| Druge rezervacije | 2.3.1.12 | 394.137 | 325.158 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 2.3.1.13 | 119.837 | 125.641 |
| Finančne obveznosti | 2.3.1.14 | 2.362.917 | 1.632.864 |
| Poslovne obveznosti | 2.3.1.15 | 64.384 | 544.646 |
| C. Kratkoročne obveznosti | | 13.838.496 | 13.694.144 |
| Finančne obveznosti | 2.3.1.14 | 2.628.736 | 4.726.003 |
| Obveznosti do dobaviteljev | 2.3.1.16 | 7.721.377 | 4.596.866 |
| Druge poslovne obveznosti | 2.3.1.15 | 3.246.940 | 4.371.275 |
| Obveznosti za davek iz dobička | | 241.443 | 0 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

| v EUR | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|-----------|------------------|----------------|
| 1. Čisti prihodki od prodaje | 2.3.2.1 | 49.646.419 | 38.725.738 |
| 2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokon. proizv. | | -160.778 | -24.262 |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve | | 62.875 | 58.187 |
| 4. Drugi poslovni prihodki | 2.3.2.2 | 370.449 | 766.917 |
| 5. Stroški blaga, materiala in storitev | 2.3.2.3 | 34.718.946 | 28.316.996 |
| 6. Stroški dela | 2.3.2.4 | 9.249.333 | 8.575.584 |
| 7. Odpisi vrednosti | 2.3.2.5 | 2.106.990 | 2.083.326 |
| 8. Drugi poslovni odhodki | 2.3.2.6 | 1.426.542 | 247.919 |
| 9. Poslovni izid iz poslovanja (1 ± 2 + 3 + 4 - 5 - 6 - 7 - 8) | | 2.417.154 | 302.755 |
| 10. Finančni prihodki | 2.3.2.7 | 90.403 | 122.566 |
| 11. Finančni odhodki | 2.3.2.8 | 143.269 | 118.833 |
| 12. Finančni izid (10-11) | | -52.866 | 3.733 |
| 13. Poslovni izid pred davki (9+13) | | 2.364.288 | 306.488 |
| 14. Obračunani davek | | 307.836 | 72.429 |
| 15. Odloženi davki | | -22.938 | -4.451 |
| 16. Davek iz dobička | 2.3.2.9 | 284.898 | 67.978 |
| 17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | 2.079.390 | 238.510 |

| | | | |
|---|--|-----------|---------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada: | | | |
| a) lastnikom obvladujoče družbe | | 2.079.390 | 237.565 |
| b) neobvladujočemu deležu | | 0 | 945 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

1.3 Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

| v EUR | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|--|-----------|------------------|----------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | 2.079.390 | 238.510 |
| Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | | 76.945 | -57.113 |
| Aktuarski dobički / izgube | | 76.945 | -57.113 |
| Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid | | 0 | -7.543 |
| Tečajne razlike | | 0 | -7.543 |
| Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta | | 76.945 | -64.656 |
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | | 2.156.335 | 173.854 |

| | | | |
|---|--|-----------|---------|
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | | | |
| a) lastnikom obvladujoče družbe | | 2.156.335 | 173.092 |
| b) neobvladujočemu deležu | | 0 | 762 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

1.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov

| v EUR | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | | |
| a) Čisti poslovni izid | 1.2 | 2.079.390 | 238.510 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | | 2.364.288 | 306.488 |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | | 284.898 | 67.978 |
| b) Prilagoditve za | | 3.148.897 | 2.485.330 |
| amortizacijo (+) | 2.3.2.5 | 1.839.426 | 1.747.301 |
| prevrednotovalne poslovne prihodke (-) | 2.3.2.2 | -232.103 | -644.625 |
| prevrednotovalne poslovne odhodke (+) | 2.3.2.5 | 267.564 | 336.025 |
| finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz posl. terjatev (-) | 2.3.2.7 | -5.958 | -22.050 |
| finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz posl. obveznosti (+) | 2.3.2.8 | 115.912 | 99.764 |
| aktuarski preračun rezervacij za zasluge zaposlencev | | 56.551 | -6.403 |
| druge rezervacije | | 14.574 | 21.702 |
| odhodke za davke | | 237.938 | 969.896 |
| odprava nezaračunanih prihodkov | | 945.995 | 0 |
| druge prilagoditve prihodkov in odhodkov | | -91.002 | -16.280 |
| c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS | | 3.215.596 | -4.706.742 |
| Začetne manj končne poslovne terjatve * | | 48.203 | -3.794.297 |
| Začetne manj končne zaloge | | 1.744.090 | -4.026.687 |
| Končni manj začetni poslovni dolgoročni | | 1.404.023 | 3.265.373 |
| Končne manj začetne rezervacije | | 19.280 | -151.131 |
| č) Prebitek prejemkov pri poslovanju (a + b + c) | | 8.443.883 | -1.982.902 |
| B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU | | | |
| a) Prejemki pri naložbenju | | 149.204 | 16.400.408 |
| Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih | | 515 | 14.935 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 2.3.1.2 | 47.565 | 16.750 |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb | | 101.124 | 16.368.723 |
| b) Izdatki pri naložbenju | | -1.432.324 | -11.501.729 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | 2.3.1.1 | -159.715 | -5.850 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | 2.3.1.2 | -1.229.940 | -487.476 |
| Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin | 2.3.1.3 | 0 | -8.970 |
| Izdatki za pridobitev deležev v odvisni družbi | | -41.200 | 0 |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb | | -1.469 | -10.999.433 |
| c) Prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b) | | -1.283.120 | 4.898.679 |
| C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | | |
| a) Prejemki pri financiranju | | 9.200.000 | 8.700.000 |
| Prejemki od povečanja finančnih obveznosti | 2.3.1.14 | 9.200.000 | 8.700.000 |
| b) Izdatki pri financiranju | | -12.094.546 | -8.320.043 |
| Izdatki za dane obresti | | -101.769 | -83.354 |
| Izdatki za odpplačila finančnih obveznosti | 2.3.1.14 | -11.992.777 | -5.236.801 |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | 2.3.1.11 | 0 | -2.999.888 |
| c) Prebitek izdatkov pri financiranju (a + b) | | -2.894.546 | 379.957 |
| č) Končno stanje denarnih sredstev | 2.3.1.10 | 9.044.251 | 4.778.383 |
| x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc) | | 4.266.217 | 3.295.734 |
| +/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih | | -349 | 3.233 |
| y) Začetno stanje denarnih sredstev | 2.3.1.10 | 4.778.383 | 1.479.416 |

* V letu 2018 je na tej postavki odštetno stanje transakcijskega računa na dan 31.12.2017 v višini 19.009 EUR družbe SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.- v likvidaciji, ki je bila na dan 01.01.2018 izločena iz konsolidacije.

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

1.5 Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2018

| | | Osnovni kapital | Kapital, rezerve | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | Preneseni čisti poslovni izid | Neraz.čisti pos.izid posletna | Prevedbene razlike | Kapital, ki pripada obvladnjočemu deležu | Neobvl. delež | skupaj |
|-------|---|-----------------|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|--|---------------|--------|
| v EUR | | | | | | | | | | | | | |
| A | Začetno stanje | | | | | | | | | | | | |
| -2 | poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 46.199 | 452.829 | 4.062.079 | -95.728 | 12.478.002 | 237.565 | -10.840 | 20.322.518 | 185.523 | 20.508.041 | |
| B | Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki | 0 | -46.199 | -137.588 | -149.416 | -230 | 375.277 | 3.602 | 10.840 | 56.286 | -185.523 | -129.237 | |
| i) | Druge spremembe lastniškega kapitala-odkup manjšinskega deleža Kamnoloma Verd | | -46.199 | -137.588 | -149.416 | -230 | 385.458 | 945 | | 52.970 | -185.523 | -132.553 | |
| ii) | Druge spremembe lastniškega kapitala-izločitev iz konsolidacije * | | | | | | -10.181 | 2.657 | 10.840 | 3.316 | | 3.316 | |
| B | Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | 76.945 | 0 | 2.079.390 | 0 | 2.156.335 | 0 | 2.156.335 | |
| a) | Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | | | | | | | 2.079.390 | | 2.079.390 | 0 | 2.079.390 | |
| b) | Postavke, ki pozneje ne bodo prerezvršene v poslovni izid | | | | | 76.945 | | | | 76.945 | | 76.945 | |
| B | Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 241.167 | -241.167 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| a) | Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine | | | | | | 241.167 | -241.167 | | | | | 0 |
| C | Končno stanje | | | | | | | | | | | | |
| -. | poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 0 | 315.241 | 3.912.663 | -19.013 | 13.094.446 | 2.079.390 | 0 | 22.535.139 | 0 | 22.535.139 | |

*Družba SŽ-ŽGP Beograd d. o. o. v likvidaciji je bila s 01.01.2018 izločena iz konsolidacije.

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2017

| | | Osnovni kapital | Kapital, rezerve | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | Preneseni čisti poslovni izid | Neraz.čisti pos.izid posletna | Prevedbene razlike | Kapital, ki pripada obvladnjočemu deležu | Neobvl. delež | skupaj |
|-------|---|-----------------|------------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|--|---------------|--------|
| v EUR | | | | | | | | | | | | | |
| A | Začetno stanje | | | | | | | | | | | | |
| -2 | poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 46.199 | 452.829 | 4.062.079 | -38.798 | 13.349.011 | 2.137.542 | -12.736 | 23.148.538 | 184.761 | 23.333.299 | |
| B | Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.999.112 | 0 | 0 | -2.999.112 | 0 | -2.999.112 | |
| g) | Izplačilo deležev v dobičku in dividend | | | | | | -2.999.112 | | | -2.999.112 | | -2.999.112 | |
| B | Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 0 | -56.930 | -9.439 | 237.565 | 1.896 | 173.092 | 762 | 173.854 | |
| a) | Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | | | | | | | 237.565 | | 237.565 | 945 | 238.510 | |
| b) | Postavke, ki pozneje ne bodo prerezvršene v poslovni izid | | | | | -56.930 | | | | -56.930 | -183 | -57.113 | |
| d) | Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | | | | | | -9.439 | | 1.896 | -7.543 | | -7.543 | |
| B | Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.137.542 | -2.137.542 | 0 | 0 | 0 | 0 | |
| a) | Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine | | | | | | 2.137.542 | -2.137.542 | | | | | 0 |
| C | Končno stanje | | | | | | | | | | | | |
| -. | poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 46.199 | 452.829 | 4.062.079 | -95.728 | 12.478.002 | 237.565 | -10.840 | 20.322.518 | 185.523 | 20.508.041 | |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je obvladujoča družba skupine SŽ-ŽGP s sedežem Ob zeleni jami 2, v Ljubljani. Konsolidirani računovodskih izkazi za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, se nanašajo na skupino SŽ-ŽGP, ki jo sestavljajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe.

Osnovni kapital družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. znaša 3.152.411,95 EUR in je razdeljen na 755.444 navadnih prosti prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so enake in imajo enake glasovalne pravice.

2.1 Podlage za pripravo računovodskih izkazov

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), v skladu s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in ki jih je sprejela tudi Evropska unija, ter v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Na dan izkaza finančnega položaja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

Poslovodstvo družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je računovodske izkaze odobrilo 4. junij 2019.

Podlage za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti.

Funkcijska in predstavitev valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v EUR brez centov, evro pa je tudi funkcionalna valuta družbe. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkah v preglednicah.

Uporaba ocen in presoj

Priprava računovodskih izkazov temelji tudi na določenih ocenah in predpostavkah poslovodstva družbe, ki vplivajo tako na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti kot tudi na izkazane prihodke in odhodke obračunskega obdobja. Ocena med drugim vključuje določitev življenjske dobe in preostale vrednosti nepremičnin, naprav in opreme ter neopredmetenih sredstev, popravke vrednosti zalog in terjatev, predpostavke, pomembne za aktuarski izračun v zvezi z določenimi zaslužki zaposlenih, predpostavke, ki so vključene v izračun morebitnih rezervacij za tožbe, predpostavke o prihodnjem obdavčljivem dobičku za izračun odloženih davkov in predpostavke, povezane s prihodnjim poslovanjem odvisnih podjetij, ter predpostavke, uporabljene pri ugotavljanju morebitnih slabitev ostalih finančnih naložb. Ne glede na to, da poslovodstvo družbe med pripravo predpostavk skrbno prouči vse dejavnike, ki na to lahko

vplivajo, je mogoče, da se dejanske posledice poslovnih dogodkov razlikujejo od ocenjenih. Zato je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo ter upoštevati morebitne spremembe poslovnega okolja, nove poslovne dogodke, dodatne informacije in izkušnje.

Glavne ocene in predpostavke na dan izkaza finančnega položaja, ki so vezane na prihodnje poslovanje in bi lahko povzročile vrednostno pomembnejše popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti, so navedene v nadaljevanju. Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in odločilnih presojah, ki jih je poslovodstvo družbe pripravilo po računovodskih usmeritvah in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v naslednjih pojasnilih, ostala razkritja in podrobnosti razkrivamo pri računovodskih usmeritvah:

- Preizkus oslabitve sredstev

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. pripravila v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so bili uporabljeni pri presoji vrednosti:

- naložbenih nepremičnin (pojasnilo 2.3.1.3.);
- naložb v odvisne družbe (pojasnilo 6.6.1.4.);
- dolgoročne finančne naložbe (pojasnilo 2.3.1.4.);
- druge kratkoročne poslovne terjatve (pojasnilo 2.3.1.9.).

- Pozaposlitveni zaslužki zaposlenih

V okviru obvez za pozaposlitvene zaslužke zaposlenih je evidentirana sedanja vrednost odpravnin ob upokojitvi. Pripoznane so na podlagi aktuarskega izračuna, ki ga odobri poslovodstvo obvladujoče družbe. Aktuarski izračun temelji na predpostavkah in ocenah, veljavnih v času nastanka izračuna, ki se zaradi sprememb v prihodnje lahko razlikujejo od dejanskih predpostavk, ki bodo veljale takrat. To se nanaša predvsem na določitev diskontne stopnje, ocene fluktuacije zaposlenih, ocene smrtnosti in ocene rasti plač. Obveze za pozaposlitvene zaslužke zaposlenih so zaradi kompleksnosti aktuarskega izračuna in dolgoročnega značaja postavke, občutljive za spremembe navedenih ocen.

- Rezervacije za tožbe in pogojne obveznosti

Rezervacija je pripoznana, ko ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in če je verjetno, da bo pri poravnavi obvez potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Možne obveznosti v računovodskih izkazih niso pripoznane, ker bo njihov dejanski obstoj potrjen z nastopom ali nenastopom dogodkov šele v nenapovedljivi prihodnosti, na kar pa družba ne more vplivati. Poslovodstvo obvladujoče družbe redno preverja, ali je za poravnavo možne obveznosti verjeten odliv sredstev, ki omogočajo ekonomske koristi. Če postane verjeten, se možna obveznost prerazporedi tako, da se v računovodskih izkazih zanjo oblikuje rezervacija v trenutku, ko se spremeni stopnja verjetnosti.

- Terjatve za odložene davke

Terjatve za odložene davke so pripoznane iz naslova oblikovanja rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, rezervacij za dana jamstva, davčne izgube in neporabljenih investicijskih olajšav. Odložene terjatve za davek se pripoznajo v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev.

2.2 Pomembne računovodske usmeritve

Skupina SŽ-ŽGP uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskeih izkazih. Družbe v skupini SŽ-ŽGP uporabljajo enotne računovodske usmeritve.

Skupino SŽ-ŽGP sestavljajo družbe:

- SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (obvladujoča družba)
- Kamnolom Verd, d. o. o., 100-odstotno v lasti obvladujoče družbe (v letu 2018 odkup manjšinskega deleža. Glej pojasnilo 6.6.1.4)
- SŽ-ŽGP, d. o. o., Podgorica (Republika Črna gora), 100-odstotno v lasti obvladujoče družbe.

Glasovalne pravice v vseh navedenih družbah so enake deležem v njihovem kapitalu.

Na podlagi sklepa Agencije za poslovne registre Republike Srbije se je 23. januarja 2018 začel postopek likvidacije družbe SŽ-ŽGP, d. o. o., Beograd, ki je 100-odstotno v lasti obvladujoče družbe. Družba SŽ-ŽGP, d. o. o., Beograd – v likvidaciji je bila s 01.01.2018 izločena iz konsolidacije.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. ima v tujini dve podružnici in sicer v Republiki Srbiji podružnico: SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. - Ogranak Beograd ter v Republiki Hrvaški podružnico: SŽ-ŽGP Ljubljana d. d., Podružnica Zagreb.

Računovodske usmeritve se nanašajo tako na skupino SŽ-ŽGP, kot na družbo SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in so predstavljene le v prvem delu računovodskega poročila.

Na novo sprejeti in dopolnjeni standardi in pojasnila

Novi standardi, ki bodo začeli veljati na poznejši datum in jih skupina SŽ ne uporablja v svojih računovodskeih izkazih

Spodaj so predstavljeni standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in ki jih je potrdila EU. Možnost zgodnejše uporabe posameznega standarda ni bila uporabljena.

| standardi/pojasnila | veljavnost od | pričakovani vpliv na računovodske izkaze |
|---|----------------|--|
| MSRP 16 | 1. januar 2019 | vpliv na računovodske izkaze |
| Spremembe MSRP 9 | 1. januar 2019 | ni bistvenega vpliva |
| OPRMSRP 23 Negotovosti pri obravnavi davka iz dobička | 1. januar 2019 | ni bistvenega vpliva |

MSRP 16, Najemi

V Uradnem listu Evropske unije je bila objavljena Uredba komisije (EU) 2017/1986 z dne 31. oktobra o spremembi Uredbe (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi Mednarodnim standardom računovodskega poročanja 16 Najemi, ki bo nadomestil MRS 17. Področje uporabe MSRP 16 obsega poročanje o najemih sredstev in prikazovanju obveznosti iz naslova najetih sredstev za večino najemnih pogodb z nekaterimi izjemami. Najemnik mora v skladu s standardom vse najeme obračunati po enotnem modelu v okviru finančnega položaja

družbe. Standard najemnikom omogoča dve izjemi pri pripoznavanju, in sicer v primeru sredstev z majhno vrednostjo in kratkoročnih najemov, ki trajajo 12 mesecev ali manj. Najemnik na datum začetka najema pripozna obveznost za plačilo najemnine in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., bo v skladu s standardom uporabila izjeme za najemne pogodbe z majhnimi vrednostmi do višine 5.000 EUR in za najeme, katerih trajanje najema se konča prej kot v 12 mesecih na datum začetka uporabe.

Najemnik mora ločeno pripoznati odhodke za obresti, ki se nanašajo na obveznosti iz najema, in stroške amortizacije pri sredstvu iz pravice do uporabe. Prav tako mora najemnik ob pojavu nekaterih dogodkov, kot so sprememba dobe trajanja najema, sprememba višine prihodnjih najemnin zaradi spremembe indeksa ali stopnje, ki je podlaga za določanje najemnine, ponovno izmeriti obveznost iz najema. Vrednost ponovne izmere obveznosti iz najema najemnik na splošno pripozna kot prilagoditev sredstva iz pravice do uporabe.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., bo za prehod na novi standard uporabila metodo s kumulativnim učinkom začetka uporabe tega standarda na datum 1. januar 2019. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., primerjalnih podatkov za leto 2018 ne bo preračunava, temveč bo vse spremembe zaradi prehoda na nov standard izkazala kot prilagoditev začetnega stanja v bilanci stanja na datum začetka uporabe.

Skupina SŽ-ŽGP ocenjuje, da se bodo sredstva v najemu in posledično obveznosti iz najema zaradi prehoda na nov standard na dan 1. januarja 2019 povečala za 2.855 tisoč EUR, v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., pa se bodo sredstva in obveznosti iz najema zaradi prehoda na nov standard na dan 1. januarja 2019 povečala za 2.422 tisoč EUR.

Spremembe MSRP 9, Finančni instrumenti

Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. Obstojče zahteve MSRP 9 glede pravice do prekinitve pogodbe se spremenijo, da lahko stranka ne glede na dogodek ali okoliščino, ki povzroči predčasno prekinitev pogodbe, plača ali prejme razumno nadomestilo za to predčasno prekinitev. Na primer stranka lahko plača ali prejme razumno nadomestilo, ko se odloči za predčasno prekinitev pogodbe (ali drugače povzroči predčasno prekinitev). Izračun nadomestila mora biti tako v primeru kazni zaradi predčasnega odplačila kot v primeru nagrade zaradi predčasnega odplačila enak. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., predvideva, da uvedba spremembe MSRP 9 ne bo imela bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

OPMSRP 23, Negotovosti pri obravnavi davka iz dobička

Negotovosti pri obravnavi davka iz dobička, ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018, velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. V tem pojasnilu je pojasnjeno, kako uporabiti zahteve za pripoznavanje in merjenje iz MRS 12, kadar obstaja negotovost glede obravnav davka iz dobička. Negotova davčna obravnavava je davčna obravnavava, za katero je negotovo, ali jo bo zadevni davčni organ sprejel kot davčno obravnavo, ki je v skladu z davčno zakonodajo. V takšnih okoliščinah družba pripozna in meri svoje odmerjene ali odložene terjatve ali obveznosti za davek v skladu z zahtevami iz MRS 12 na podlagi obdavčljivega dobička (davčne izgube), davčnih osnov, neizrabljenih davčnih izgub, neizrabljenih davčnih dobropisov in davčnih stopenj

določenih v skladu z OPMRSP 23. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., predvideva, da uvedba pojasnila OPMSRP 23 ne bo imela bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

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

| standardi/pojasnila | veljavnost od | pričakovani vpliv na računovodske izkaze |
|---|----------------|--|
| MSRP 14 Zakonsko predpisan odlog plačila računov | | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MSRP 3 Poslovne združitve | 1. januar 2020 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige | | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve | 1. januar 2020 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MRS 19 Zaslužki zaposlenih | 1. januar 2019 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige | 1. januar 2019 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe različnih standardov »Izboljšav MSRP (obdobje 2015-2017) | 1. januar 2019 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP | 1. januar 2019 | ni bistvenega vpliva |

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

| standardi/pojasnila | veljavnost od | vpliv na računovodske izkaze |
|--|----------------|------------------------------|
| MSRP 9 Finančni instrumenti | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |
| MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MSRP 2 Plačilo na podlagi delnic | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MRS 40 Naložbene nepremičnine | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |
| Spremembe MSRP 1 in MRS 28 – Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016) | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |
| OPMSRP 22 Transakcije in predplačilo nadomestila v tujih valutah | 1. januar 2018 | ni bistvenega vpliva |

Posamezne računovodske usmeritve

a) Podlaga za konsolidiranje

Konsolidirani računovodski izkazi skupine SŽ-ŽGP vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., in odvisnih družb.

Poslovne združitve

Poslovne združitve se obračunavajo po prevzemni metodi na dan prevzema, oziroma ko prevzemna družba pridobi obvladovanje. Pridobljena opredeljiva sredstva in prevzete obveznosti se merijo po pošteni vrednosti na datum prevzema.

V skupini SŽ-ŽGP se pripozna dobro ime kot presežek nad:

- prenesenim nadomestilom, ki je merjeno po pošteni vrednosti, neobvladujočim deležem v prevzetem podjetju, ki je prav tako merjeno po pošteni vrednosti;

- čistim zneskom pridobljenih opredeljivih sredstev in prevzetih obveznosti na datum prevzema, merjenih po pošteni vrednosti.

Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje skupina SŽ-ŽGP. Skupina SŽ-ŽGP pa obvladuje odvisno družbo, ko:

- ima vpliv na podjetje, v katero naloži;
- je skupina SŽ-ŽGP izpostavljena spremenljivemu donosu ali ima pravice do spremenljivega donosa iz svoje udeležbe v podjetju, v katero naloži;
- skupina SŽ-ŽGP lahko prek svojega vpliva na podjetje, v katero naloži, vpliva na znesek svojega donosa.

Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze skupine SŽ-ŽGP od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko preneha. Računovodske usmeritve odvisnih družb so usklajene z usmeritvami skupine SŽ-ŽGP.

Ko skupina SŽ-ŽGP izgubi obvladovanje odvisnega podjetja:

- odpravi pripoznana sredstva in obveznosti nekdanje odvisne družbe, neobvladajočih deležev ter tudi pripoznanje drugih sestavin kapitala, ki se nanašajo na odvisno družbo;
- pripozna se dobiček ali izguba, ki je povezana z izgubo obvladovanja in jo je mogoče pripisati nekdanjemu obvladujociemu deležu;
- če skupina SŽ-ŽGP zadrži kakšen delež v prejšnji odvisni družbi se ta delež izkazuje med drugimi finančnimi naložbami.

V računovodskih izkazih družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., so naložbe v odvisne družbe obračunane po nabavni vrednosti. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., pripozna prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička odvisne družbe, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena.

Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskeih izkazov

Pri sestavi konsolidiranih računovodskeih izkazov so izločena stanja, dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj skupine SŽ-ŽGP.

b) Prevedba tujih valut

Posli v tujih valutah

Posli, izraženi v tujih valutah, se preračunajo v funkcionalno valuto (EUR) skupine SŽ-ŽGP po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tujih valutah ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcionalno valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcionalni valuti na začetku obdobja, popravljenih za višine efektivnih obresti in plačil med obdobjem in odplačno vrednostjo v tujih valutah, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražena v tujih valutah in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti sredstva ali obveznosti. Nedenarne postavke, izražene v tujih valutah in izmerjene po izvirni vrednosti, se preverijo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla, tečajne razlike pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Računovodski izkazi družb v skupini SŽ-ŽGP

Konsolidirani računovodski izkazi skupine SŽ-ŽGP so predstavljeni v EUR. Postavke vsake družbe v skupini SŽ-ŽGP, ki so vključene v računovodske izkaze, se za potrebe konsolidiranih računovodskih izkazov prevedejo v funkcionalno valuto na naslednji način:

- sredstva in obveznosti v vsakem predstavljenem izkazu finančnega položaja, vključno z dobrim imenom, se prevedejo po tečaju ECB na dan poročanja,
- prihodki in odhodki družb v tujini se preračunajo v EUR po menjalnem tečaju na dan posla.

Tečajne razlike so pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu in izkazane v postavki tečajne razlike znotraj kapitala. Za odvisne družbe, ki niso v polni lasti, se sorazmerni del tečajne razlike razporedi na neobvladujoči delež. Če se odvisna družba v tujini odtuji na način, da ne obstaja več njeno obvladovanje, se ustrezni nabrani znesek v prevedbeni rezervi prerazporedi v poslovni izid, kot prihodek oziroma odhodek iz naslova odtujitve.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo je nedenarno sredstvo, ki praviloma fizično ne obstaja. Neopredmetena sredstva se razvrščajo na neopredmetena sredstva s končnimi dobami uporabnosti, ki se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabitve, ter na neopredmetena sredstva z nedoločenimi dobami uporabnosti, ki se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno izgubo zaradi oslabitve.

Neopredmetena sredstva zajemajo dolgoročno odložene stroške razvijanja, naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine (koncesije, patenti, licence, blagovne znamke ipd.) in druge pravice ter naložbe v dobro ime prevzete družbe.

Neopredmeteno sredstvo se pripozna v poslovnih knjigah in izkazu finančnega položaja, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim, in je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ter izbriše iz poslovnih knjig in iz izkaza finančnega položaja ob odtujitvi ali kadar se od njegove uporabe in poznejše odtujitve ne pričakujejo nikakršne gospodarske koristi. Neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo uporabnosti se zmanjšuje z amortiziranjem. Družba uporablja metodo enakomernega časovnega amortiziranja.

Za neopredmeteno sredstvo se v poslovnih knjigah izkazujejo posebej nabavne vrednosti oziroma prevrednotene nabavne vrednosti, posebej popravki vrednosti kot kumulativni odpis, ki je posledica amortiziranja, in posebej nabrana izguba zaradi oslabitve; v izkazu finančnega položaja se vpišejo zgolj po neodpisani vrednosti, ki je razlika med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti ter nabranimi izgubami zaradi oslabitve. Neopredmetena sredstva se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti.

Neopredmetena sredstva se morajo zaradi oslabitve prevrednotiti, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja.

Če je nadomestljiva vrednost neopredmetenega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njihova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve.

Pri ocenjevanju, ali obstaja kakršen koli znak, da bi bilo lahko sredstvo oslabljeno, družba upošteva znake iz zunanjih in notranjih virov informacij. Pomembni znaki, da bi lahko bila sredstva oslabljena, so izkazana izguba družbe v obdobju zadnjih treh let in plani poslovanja, ki ne kažejo bistvenega izboljšanja poslovanja v prihodnjih letih. Kot sodilo se uporablja normaliziran dobiček.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva družbe so zemljišča in zgradbe, oprema ter druga opredmetena osnovna sredstva in drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta. Med opredmetena osnovna sredstva se števita drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od leta dni, posamična nabavna vrednost po dobaviteljevem obračunu pa ne presega vrednosti 500 EUR, če se istovrstna sredstva že pojavljajo med opredmetenimi osnovnimi sredstvi. V nasprotnem primeru se stvari drobnega inventarja razporedijo med material. Nadomestni deli, ki se uporabijo za vlaganja v opredmetena osnovna sredstva, se vodijo kot zaloge materiala.

Za opredmetena osnovna sredstva so v poslovnih knjigah izkazane posebej nabavne vrednosti oziroma prevrednotene nabavne vrednosti in posebej popravki vrednosti, pri čemer popravek vrednosti predstavlja njihov kumulativni odpis kot posledico amortiziranja. V izkazu finančnega položaja so izkazana po neodpisani vrednosti (knjigovodski vrednosti), ki pomeni razliko med nabavno in odpisano vrednostjo.

Opredmeteno osnovno sredstvo, ki izpolnjuje pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po modelu nabavne vrednosti.

Nabavno vrednost posameznega opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo nakupna cena, povečana za stroške uvoznih in nevračljivih nakupnih dajatev ter drugih stroškov, potrebnih za njihovo pripravo za uporabo. Od nakupne cene se odštejejo vsi trgovinski in drugi popusti. Nabavne vrednosti sestavljajo tudi stroški obresti in drugi stroški od posojil za tista sredstva, ki se pridobivajo 6 mesecev ali več in katerih predvidena nabavna vrednost predstavlja več kot 1 % knjigovodske vrednosti vseh OOS, vendar največ do usposobitve OOS za uporabo. Nabavno vrednost povečajo stroški namenskega posojila, v ostalih primerih pa se usredstvijo stroški izposojanja v višini povprečne obrestne mere za bančna posojila.

Ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve nahajališča praviloma ne povečuje nabavne vrednosti OOS ob pridobitvi, če taki stroški niso pomembni (ne presegajo 10 % nabavne vrednosti OOS) ali če se taki stroški ob izločitvi OOS v večini primerov krijejo s prodajo pridobljenega odpadnega materiala. Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v družbi, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava, in posredni stroški njegove zgraditve ali izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati. V primeru nakupa novih OOS (tirna vozila in zgradbe) se njihova nabavna vrednost razdeli na dele, če imajo ti deli različne dobe uporabnosti in/ali vzorce uporabe, pomembne v razmerju do celotne nabavne vrednosti OOS. Vsak del OOS se nato obravnava posebej. Predvideni obdobni zneski stroškov rednih pregledov oziroma popravil pri tirnih vozilih se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev.

Amortizacija in prevrednotenje

Za amortiziranje se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično, skupinsko pa se obračunava samo pri drobnem inventarju iste vrste ali podobnega namena. Amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu je usklajeno z amortiziranjem podobnih opredmetenih osnovnih sredstev v lasti družbe oz. je usklajeno z dobo najema, če je le-ta krajša.

Pregled uporabljenih letnih amortizacijskih stopenj za leti 2018 in 2017:

| | Najnižja | Najvišja |
|--------------------------------------|----------|----------|
| 1. Gradbeni objekti | 0,50 % | 15,00 % |
| 2. Proizvodna oprema | 5,00 % | 20,00 % |
| 3. Računalniška oprema | 20,00 % | 33,30 % |
| 4. Motorna vozila | 5,00 % | 20,00 % |
| 5. Druga oprema | 2,00 % | 50,00 % |
| 6. Neopredmetena dolgoročna sredstva | 20,00 % | 20,00 % |

Amortizacijske stopnje se v letu 2018 glede na predhodno leto niso spremenile. Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev je spremembra njihove knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve.

Opredmetena osnovna sredstva se morajo zaradi oslabitve prevrednotiti, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo nadomestljivo vrednost. Kot nadomestljiva vrednost se šteje poštена vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja.

Če je nadomestljiva vrednost opredmetenega osnovnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve.

Pri ocenjevanju, ali obstaja kakršen koli znak, da bi bilo lahko sredstvo oslabljeno, družba upošteva znake iz zunanjih in notranjih virov informacij. Pomembni znak, da bi lahko bila sredstva oslabljena, je izkazana izguba družbe v obdobju zadnjih treh let in plani poslovanja, ki ne kažejo bistvenega izboljšanja poslovanja v prihodnjih letih. Kot sodilo se uporablja normalizirani dobiček.

Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in/ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe. Ob začetnem pripoznanju se naložbena nepremičnina ovrednoti po nabavni vrednosti, sestavljeni iz nakupne cene in stroškov, ki nastanejo ob nakupu.

Če se nepremičnina uporablja delno za oddajanje v najem, delno pa za proizvodne ali pisarniške namene, se dela nepremičnine obračunavata ločeno samo, če se tudi prodata lahko ločeno. V nasprotnem primeru se nepremičnina preražvršča med naložbene nepremičnine oziroma OOS glede na delež uporabe nepremičnine za posamezni namen (izračunan iz površine). Če je delež uporabe nepremičnine za namene oddajanja v najem večji od 90 %, se nepremičnina v celoti izkazuje med naložbenimi nepremičninami. Če je delež uporabe nepremičnine za namene oddajanja v najem manjši od 10 %, pa se nepremičnina v celoti izkazuje kot OOS. V drugih primerih se nepremičnina razvršča glede na ugotovljeni delež uporabe deloma kot naložbena nepremičnina in deloma kot OOS.

Če družba, lastnik nepremičnine, za najemnika opravlja še pomožne storitve in so te storitve nepomemben del celotnega dogovora (manj kot 20 % vseh prihodkov celotnega dogovora), se take nepremičnine opredelijo kot naložbene. Če take pomožne storitve sestavljajo več kot 20 % celotnih prihodkov v dogovoru, se nepremičnina obravnava kot OOS.

Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Naložbene nepremičnine se morajo zaradi oslabitve prevrednotiti, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost, družba primerja knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin z uradnimi podatki, ki so objavljeni v R Sloveniji (cena zemljišč, poslovnih stavb, stanovanj). V primeru odstopanja tržne vrednosti nepremičnine od knjigovodske vrednosti se ugotovi poštена vrednost naložbene nepremičnine s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin. Družba praviloma ugotavlja pošteno vrednost za pomembne naložbene nepremičnine v ciklu od 3 do 5 let oziroma, ko bodo obstajali znaki, da se je poštena vrednost naložbenih nepremičnin pomembno spremenila.

Za amortiziranje naložbenih nepremičnin se praviloma uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja, amortizacija se obračunava posamično. Uporabljajo se enake amortizacijske stopnje, kot se uporabljajo za opredmetena osnovna sredstva.

Zaloge

Zaloge vključujejo zaloge surovin, materiala, nadomestnih delov, tistega drobnega inventarja, katerega doba uporabnosti je krajsa od enega leta, nedokončane proizvodnje ter zaloge proizvodov in trgovskega blaga.

Nadomestni deli, ki se uporabljajo za vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev, ter nadomestni deli, ki se uporabljajo pri dodatnih vlaganjih v opredmetena osnovna sredstva, se vodijo kot zaloge materiala.

Vse vrste zalog materiala in blaga se vrednotijo po njihovi nabavni ceni, ki vključuje nakupno ceno, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredne stroške nabave.

Za izkazovanje porabe zalog materiala, rezervnih delov in drobnega inventarja se uporablja metoda drsečih povprečnih cen.

Prevrednotenje zalog je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Opravi se na koncu poslovnega leta. Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Zaloge se prevrednotijo samo zaradi potrebne oslabitve.

Zaloge rezervnih delov, ki niso imele gibanja več obračunskih obdobjij, se na dan izkaza finančnega položaja prevrednotijo glede na dinamiko gibanja zalog.

Terjatve

Terjatve so na premoženjskopravnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali opravljanje storitve. Terjatve iz prodaje blaga in opravljanja storitev se pravilom pripoznajo hkrati s prihodki. V začetku se izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin (računi, situacije, obračuni) ob predpostavki, da bodo tudi plačani.

Vsa poznejša povečanja in zmanjšanja terjatev (naknadni popusti, priznane reklamacije, napake) praviloma povečujejo ali zmanjšujejo ustrezne poslovne ali finančne prihodke. Kot posebne

terjatve se izkažejo terjatve, pri katerih je del plačil odložen v prihodnost in je odvisen od izpolnitve določenih pogojev (na primer zadržana plačila).

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje pogodbeno povečanje oziroma zmanjšanje njihove knjigovodske vrednosti. Prevrednotenje se opravi najmanj enkrat na leto, pred sestavitvijo letnega obračuna poslovanja. Pojavlji se kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabitve (če družba ocenjuje, da je poplačljiva vrednost terjatve manjša od knjigovodske vrednosti) ali prevrednotenje terjatev zaradi odprave njihove oslabitve.

Pri prevrednotovanju terjatev zaradi njihove oslabitve se na podlagi modela pričakovanih kreditnih izgub oslabitev pripozna, še preden izguba nastane. Tako so se terjatve oslabile:

- redne terjatve in terjatve v sodnih postopkih po kriteriju starosti posamezne skupine oziroma razreda terjatev:
 - a) nezapadle terjatve v višini 0,2 %
 - b) terjatve z zapadlostjo do 30 dni v višini 1 %
 - c) terjatve z zapadlostjo od 31 do 90 dni v višini 8 %
 - d) terjatve z zapadlostjo od 91 do 120 dni v višini 10 %
 - e) terjatve z zapadlostjo od 121 do 150 dni v višini 20 %
 - f) terjatve z zapadlostjo od 151 do 180 dni v višini 30 %
 - g) terjatve z zapadlostjo od 181 do 364 dni v višini 50 %
 - h) terjatve z zapadlostjo nad 365 dni v višini 100 %
- terjatve do kupcev, za katere je bila potrjena prisilna poravnava (izkazujejo se na ločenih kontih):
 - a) terjatve z zapadlostjo do 365 dni v višini 50 %
 - b) terjatve z zapadlostjo nad 365 dni v višini 100 %
- terjatve do kupcev v stečaju (izkazujejo se na ločenih kontih) oslabitev v višini 100 % ob prijavi v stečaj.

Poleg navedenih oslabitev se lahko pomembne terjatve slabijo še dodatno, individualno. Izjemoma se terjatve do posameznih kupcev ne slabijo na podlagi utemeljenih razlogov, o katerih odloči poslovodstvo družbe.

Če je vsota dejanskih odpisov posameznih terjatev v obračunskem obdobju večja od vnaprej oblikovanih popravkov vrednosti terjatev, je treba utemeljeni primanjkljaj ob koncu poslovnega leta dodatno oblikovati in razliko všteti med poslovne odhodke (dodatna oslabitev). Če je nasprotno, vsota dejanskih odpisov posameznih terjatev v obračunskem obdobju manjša od vnaprej oblikovanih zneskov, je treba neutemeljeni presežek ob koncu poslovnega leta odpraviti in ga prenesti med poslovne prihodke (odprava oslabitve), kar pomeni, da se po pokritju odpisov terjatev popravek vrednosti posameznih terjatev le uravnoteži na novi znesek.

Sprememba politike slabitve terjatev v skladu z MSRP 9 ni imela bistvenega vpliva na izračun slabitev terjatev v računovodskih izkazih za leto 2018, tako da skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ni spremenjala zadržanega dobička leta 2017.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in denarne ustreznike zajemajo poleg sredstev na poslovnih računih pri bankah ter gotovine tudi kratkoročni depoziti pri bankah z dospelostjo do treh mesecev.

Dolgovi

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti se na začetku ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

Dolgoročne obveznosti se izkazujejo kot dolgoročne finančne obveznosti in dolgoročne poslovne obveznosti. Dolgoročne finančne obveznosti so dolgoročna posojila, dobljena pri bankah, družbah in fizičnih osebah, in dolgoročni dolgovi iz finančnega najema, dolgoročne poslovne obveznosti pa so dolgoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, dolgoročno dobljeni predujmi in varščine in obveznosti za odloženi davek. Povečujejo se za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom.

Del dolgoročnih obveznosti, ki je že zapadel v plačilo, in del dolgoročnih obveznosti, ki bo zapadel v plačilo v letu dni, se v izkazu finančnega položaja preneseta med kratkoročne obveznosti. Pri kratkoročnih obveznostih se ločeno izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti in kratkoročne poslovne obveznosti. Kratkoročne finančne obveznosti so dobljena posojila. Kratkoročne poslovne obveznosti so dobljeni predujmi in varščine od kupcev, obveznosti do dobaviteljev doma in v tujini, obveznosti za nezaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

Dolgoročni in kratkoročni dolgovi, izraženi v tuji valuti, se na dan izkaza finančnega položaja preračunajo v domačo valuto. Povečanje kratkoročnih dolgov povečuje redne finančne odhodke, zmanjšanje kratkoročnih dolgov pa redne finančne prihodke.

Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Naložbe v odvisne družbe in v pridružene družbe so naložbe v kapital drugih družb. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., razvršča naložbe v kapital drugih družb v dve skupini:

- odvisne družbe
- pridružene družbe

Naložbe v odvisne in pridružene družbe so finančne naložbe, za katere ni objavljenih cen na delujočem trgu, katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti, družba pa jih nima v lasti zaradi trgovanja, temveč zaradi upravljanja in jih praviloma namerava imeti v posesti v obdobju, daljšem od leta dni. Te naložbe so izmerjene po nabavni vrednosti, kar pomeni, da so v posamičnih računovodskih izkazih izkazane po nabavni ceni, povečani za stroške posla in pozneje zmanjšane za morebitne oslabitve.

Izgube zaradi oslabitve naložb v kapitalske instrumente drugih družb, izmerjenih po nabavni vrednosti (na podlagi objektivnih, nepristranskih dokazov o oslabitvi), se takoj pripoznajo v poslovnem izidu. Prejete dividende in deleži v dobičku se pripoznajo kot finančni prihodki.

Finančni instrumenti

V skladu z MSRP 9 je skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., razvrstila finančne instrumente

- finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti
- finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Posojila in terjatve so neizvedena finančna sredstva z nespremenljivimi in določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Glede na zapadlost so razvrščena med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali dolgoročna finančna sredstva (z zapadlostjo nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja), dana posojila in poslovne terjatve se merijo po odplačni vrednosti.

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, če je določeno kot takšno po začetnem pripoznanju. Finančna sredstva so določena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida pod pogojem, da je skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., zmožna voditi ta finančna sredstva in tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida so merjena po pošteni vrednosti, znesek sprememb poštene vrednosti pa se pripozna v poslovнем izidu.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev finančnih instrumentov v skladu z MSRP 39 in z novim MSRP 9 na dan 1. januarja 2018:

| v EUR | pojasnilo | Razvrstitev v skladu z MRS 39 | Razvrstitev v skladu z MSRP 9 | Vrednost po MRS 39 | Vrednost po MSRP 9 |
|---------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dana posojila | a) | Posojila in terjatve | Odplačna vrednost | 637.271 | 637.271 |
| Poslovne terjatve | b) | Posojila in terjatve | Odplačna vrednost | 8.643.694 | 8.643.694 |
| Denar in denarni ustrezni | c) | Posojila in terjatve | Po nabavni vrednosti | 4.778.383 | 4.778.383 |

- a) Finančne naložbe v posojila in terjatve bo skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., v skladu s standardom MSRP 9, razvrstila v skupino finančnih sredstev, merjenih po odplačni vrednosti.
- b) Poslovne terjatve do kupcev in sredstva iz pogodb s kupci je skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., razvrstila v skupino po odplačni vrednosti. Za slabitev terjatev bo skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uporabila poenostavljen pristop, kar pomeni, da se popravek vrednosti za izgubo vedno meri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je v skladu z MSRP 9 za izračun slabitve finančnih instrumentov uporabila model pričakovanih kreditnih izgub, kar pomeni, da se bo slabitev finančnega instrumenta lahko pripoznala, še preden bo izguba sploh nastala.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., zaradi uporabe standarda MSRP 9 s 1. januarjem 2018 ni imela vpliva na zadržani dobiček v svojih računovodskih izkazih.

Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obvezne družbe, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih pojavile v obdobju, daljšem od leta dni, njihovo velikost pa je mogoče zanesljivo oceniti. V večini se pojavljajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob redni upokojitvi, za pokrivanje bodočih stroškov oziroma odhodkov zaradi

vzpostavitev prvotnega stanja ter podobne rezervacije, rezervacije za dobro izvedbo del, rezervacije za dana jamstva, rezervacije za sanacijo kamnoloma ter rezervacije za pomembne zneske tožb.

Rezervacije so namenske in se porabljajo neposredno za stroške, za pokrivanje katerih so bile prvotno oblikovane. Rezervacije se v poslovnih knjigah in izkazu finančnega položaja odpravijo, kadar so izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije prvotno oblikovane ali ko ni več potrebe po rezervacijah.

V okviru dolgoročno odloženih prihodkov se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene prihodke. Mednje se uvrščajo tudi državne podpore in donacije, prejete za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev ali za pokrivanje določenih stroškov. Porabljajo se za pokrivanje stroškov (amortizacije ali drugih določenih stroškov) in se ob porabi prenašajo med poslovne prihodke.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

Družba je zaposlenim v skladu s predpisi in kolektivno pogodbo dolžno izplačati odpravnine ob njihovi upokojitvi ter jubilejne nagrade.

Za ta namen so oblikovane dolgoročne rezervacije v višini ocenjenih prihodnjih izplačil, diskontiranih na dan izkaza finančnega položaja. Izračun je izdelan za vsakega posameznega delavca tako, da je na podlagi individualnih podatkov izračunan strošek odpravnine ob upokojitvi in strošek pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve.

Prihodki iz pogodb s kupci

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v skladu z MSRP 15 uporablja petstopenjski model za določitev, kdaj pripoznati prihodke in do katere višine. Model opredeljuje, da se prihodki pripoznajo, ko skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. prenese storitev oziroma blago na stranko, in sicer v višini, do katere skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. pričakuje, da je upravičena. Glede na izpolnjene kriterije se prihodki pripoznajo :

- v trenutku ali
- skozi obdobje

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. prihodke iz pogodb s kupci pripozna na podlagi sklenjenih pogodb s kupcem ter ko se storitev in blago prenesejo na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. pričakuje, da je do njega upravičena. Vsaka obljudljena storitev oziroma dobava blaga je obravnavana kot samostojna izvršljiva obveza, če je različna. Različna pa je takrat, kadar ima kupec koristi od opravljenje storitve ali dobavljenega blaga. Izvršitvena obveza je obljava kupcu zagotoviti storitev ali blago.

Prihodki se pripoznajo v trenutku, ko skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. izpolni izvršitveno obvezo, to je takrat, ko se na kupca prenese obvladovanje nad storitvijo ali blagom. Obvladovanje pomeni, da kupec lahko usmerja uporabo sredstva in prejema vse bistvene koristi iz sredstva ter lahko tudi prepreči drugim uporabo in prejemanje koristi iz sredstva.

Popusti, odobreni ob podpisu pogodbe, se razporedijo na vse izvršitvene obvezne in se razmejijo v dobi trajanja pogodbe. Vsi naknadno odobreni popusti se pripoznajo v obdobju, za katero so odobreni in znižujejo prihodke.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. dosledno sledi usmeritvi hkratnega pripoznavanja prihodkov in odhodkov v obdobju opravljene storitve ali prodaje blaga ne glede na to, kdaj je plačilo realizirano.

Standard MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci je bilo potrebno v celoti uveljaviti v tekočem letu 2018, to vključuje uporabo za nazaj za pogodbe, ki na začetku poročanega obdobja še niso zaključena. Za prehodna obdobja standard dovoljuje uveljavitev sprememb v otvoritveni bilanci kapitala ob prvi uporabi standarda. Uvedba standarda MSRP 15 nima pomembnega vpliva na izkaze skupine SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. zato tudi skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. ni uveljavila sprememb v otvoritveni bilanci kapitala na začetku leta 2018.

Spodnja tabela prikazuje razvrstitev nezaračunanih in odloženih prihodkov v skladu z MRS 11 z novim MSRP 15 na dan 1. januarja 2018:

| v EUR | Razvrstitev v skladu z MRS 11 | Razvrstitev v skladu z MSRP 15 | Vrednost po MRS 11 | Vrednost po MSRP 15 |
|--------------------|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| Pojasnilo 2.3.1.9 | Nezaračunani prihodki | Pogodbena sredstva | 1.936.996 | 1.936.996 |
| Pojasnilo 2.3.1.15 | Odloženi prihodki | Pogodbene | 1.982.990 | 1.982.990 |

Pri gradbenih pogodbah se prihodki in odhodki pripoznajo odvisno od stopnje dokončnosti pogodbenih del na zadnji dan obračunskega obdobja (meseca, leta). Pri uporabi metode stopnje dokončnosti del se pogodbeni prihodki pripoznajo kot prihodki v poslovnih izidih v obračunskih obdobjih, v katerih je delo opravljeno. Stopnja izpolnjenosti pogodbe se lahko določi na različne načine. Podjetje uporablja metodo, ki zanesljivo meri opravljeno delo.

Odvisno od vrste pogodbe lahko metode vključujejo:

- razmerje pogodbenih stroškov, ki so se pojavili pri opravljenem delu do določenega dneva, nasproti ocenjenim celotnim pogodbenim stroškom,
- preglede opravljenega dela,
- dokončanje fizičnega deleža pogodbenega dela.

Če izida pogodbe o gradbenih delih ni mogoče zanesljivo oceniti, je treba:

- prihodke pripoznati samo do tolikšnega obsega pogodbenih stroškov, kolikor bodo verjetno nadomeščeni, in
- pogodbene stroške pripoznati kot odhodke v obdobju, v katerem se pojavijo.

Metoda odstotka dokončnosti del se uporablja na nabrani (kumulativni) podlagi v vsakem obračunskem obdobju na sprotne ocene pogodbenih prihodkov in pogodbenih stroškov. Zato se učinek spremembe ocene pogodbenih prihodkov ali pogodbenih stroškov ali pa učinek spremembe ocene izida po pogodbi obračuna kot sprememba računovodske ocene. Spremenjene ocene se uporabljajo pri določanju zneska prihodkov in odhodkov, pripoznanih v poslovnu izidu v obdobju, v katerem pride do spremembe, in v naslednjih obdobjih.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjtvami v obliki obračunanih obresti in deležev v dobičku drugih.

Odhodki

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Stroški se vodijo po naravnih vrstah stroškov v okviru analitičnega kontnega načrta, prilagojenega potrebam poročanja in izdelave konsolidiranih izkazov.

Finančni odhodki se pripoznajo ob obračunu, ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

Obdavčitev

Davki vključujejo obveznosti za obračunani davek in odloženi davek. Davki se izkazujejo v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanašajo na poslovne združitve ali postavke, ki se neposredno izkazujejo v drugem vseobsegajočem donosu.

Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na ugotovljenem dobičku za poslovno leto. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička izkazanega v poslovnom izidu, ker vključuje tudi postavke prihodkov in odhodkov, ki so obdavčljive ali so odbitne postavke v prihodnjih davčnih obdobjih, in tudi postavke, ki niso nikoli obdavčljive ali odbitne. Obveznost družbe za obračunani davek se izračuna z uporabo davčnih stopenj, ki so veljale na dan poročanja.

Odloženi davek je namenjen pokrivanju začasne razlike, ki nastane med davčno vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev ter njihovo knjigovodska vrednostjo, z uporabo metode obveznosti po trenutno veljavnih davčnih stopnjah. Terjatve za odložene davke se pripoznajo le, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odbitne začasne razlike. Če je podjetje imelo oziroma ima zaporedne ali večje izgube, je to prepričljiv dokaz, da prihodnji obdavčljivi dobiček ne bo na razpolago.

Kapital

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati. Osnovni kapital in kapitalske rezerve predstavljajo denarne in stvarne vložke lastnika.

Druge rezerve so namensko zadržani dobički preteklih let. Oblikovane so na podlagi sklepa ustreznega organa oziroma lastnika.

Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je treba v nekaterih primerih določiti pošteno vrednost tako nefinančnih kot tudi finančnih sredstev in obveznosti, bodisi zaradi merjenja posameznih sredstev bodisi zaradi dodatnih razkritij poštene vrednosti.

Družba pri določanju poštene vrednosti nefinančnih kot tudi finančnih sredstev in obveznosti upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

- prva raven zajema kotirane cene na delujocih trgih za enaka sredstva in obveznosti;
- druga raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva in obveznosti na manj aktivnih trgih) ali posredno preko preračunov, na primer: vrednosti,

- izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa ipd.;
- tretja raven zajema vhodne podatke za sredstvo in obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., kot osnovo za določanje poštene vrednosti finančnih inštrumentov uporablja kotirane cene. Če finančni inštrument ne kotira na organiziranem trgu oziroma se trg ocenjuje kot nedelujoč, skupina SŽ-ŽGP za ocenitev poštene vrednosti finančnega inštrumenta uporabi vhodne podatke druge in tretje ravni.

Poštena vrednost neopredmetenih sredstev temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz uporabe ali morebitne prodaje sredstev.

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju prodala. Tržna vrednost opreme temelji na ponujeni tržni ceni podobnih sredstev.

Poštena vrednost zalog se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocnjene stroške prodaje.

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida se določa skladno s predhodno določeno hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti finančnih inštrumentov. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker je razpon ocen utemeljene poštene vrednosti pomemben in je verjetnost različnih ocen težko presoditi, skupina SŽ-ŽGP sredstvo meri po nabavni vrednosti.

Poštena vrednost terjatev in posojil se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na koncu poročevalskega obdobja, ocena upošteva kreditno tveganje teh finančnih sredstev.

Poštena vrednost neizvedenih finančnih obveznosti se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti prihodnjih izplačil glavnice in obresti, diskontiranih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja.

Poštena vrednost obrestne zamenjave na dan poročanja se oceni z diskontiranjem prihodnjih denarnih tokov iz naslova spremenljive obrestne mere (prejem obresti iz zamenjave) in iz naslova nespremenljive obrestne mere (plačilo obresti iz zamenjave).

2.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

2.3.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

2.3.1.1 Neopredmetena sredstva

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| Dolgoročne premoženjske pravice | 27.793 | 13.238 |
| Druga NDS v pridobivanju | 166.387 | 0 |
| Skupaj | 194.180 | 13.238 |

Gibanje neopredmetenih sredstev

| v EUR | Dolgoročne premoženjske pravice | Druga NDS v pridobivanju | Skupaj |
|---|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 294.423 | 0 | 294.423 |
| Pridobitve | 5.850 | 0 | 5.850 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 300.273 | 0 | 300.273 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 300.273 | 0 | 300.273 |
| Pridobitve | 22.182 | 166.387 | 188.569 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 322.455 | 166.387 | 488.842 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 277.337 | 0 | 277.337 |
| Amortizacija | 9.698 | 0 | 9.698 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 287.035 | 0 | 287.035 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 287.035 | 0 | 287.035 |
| Amortizacija | 7.627 | 0 | 7.627 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 294.662 | 0 | 294.662 |
| Neodpisana vrednost | | | |
| Knjigovodska vrednost 1. 1. 2017 | 17.086 | 0 | 17.086 |
| Knjigovodska vrednost 31. 12. 2017 | 13.238 | 0 | 13.238 |
| Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018 | 13.238 | 0 | 13.238 |
| Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018 | 27.793 | 166.387 | 194.180 |

Na dan 31. decembra 2018 ima skupina za 31.940 EUR obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev (0 EUR na dan 31. decembra 2017). Skupina nima zastavljenih neopredmetenih osnovnih sredstev.

88,4 % vseh neopredmetenih sredstev, ki so bile v uporabi 31. decembra 2018 je bilo v celoti amortiziranih (86,0 % na dan 31. decembra 2017). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost neopredmetenih sredstev.

2.3.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

| v EUR | | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--|-------------------|-------------------|
| Zemljišča | | 2.002.478 | 2.002.478 |
| Zgradbe | | 808.743 | 845.648 |
| Oprema | | 10.569.686 | 9.757.292 |
| - tirdna vozila | | 1.091.946 | 819.078 |
| - druga oprema | | 9.477.740 | 8.938.214 |
| Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | | 173.362 | 81.262 |
| Skupaj | | 13.554.269 | 12.686.680 |

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

| v EUR | Zemljišče | Zgradbe | Naprave in oprema | Oprema v finančnem najemu | Osnovna sredstva, ki se pridobivajo | Skupaj OOS |
|----------------------------|------------------|------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 2.002.293 | 5.724.560 | 34.019.410 | 2.486.362 | 2.514.786 | 46.747.411 |
| Pridobitve | 185 | 148 | 482.527 | 2.530.808 | -2.430.504 | 583.164 |
| Odtujitve | 0 | -82.568 | -390.388 | 0 | 0 | -472.956 |
| Odpisi | 0 | 0 | -1.819 | 0 | -3.020 | -4.839 |
| Prenosi | 0 | 0 | 99.419 | -99.419 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 2.002.478 | 5.642.140 | 34.209.149 | 4.917.751 | 81.262 | 46.852.780 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 2.002.478 | 5.642.140 | 34.209.149 | 4.917.751 | 81.262 | 46.852.780 |
| Pridobitve | 0 | 74.955 | 1.021.859 | 1.539.707 | 92.100 | 2.728.621 |
| Odtujitve | 0 | -93.343 | -637.739 | 0 | 0 | -731.082 |
| Izločitev iz konsolidacije | 0 | 0 | -737 | -19.754 | 0 | -20.491 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 2.002.478 | 5.623.752 | 34.592.532 | 6.437.704 | 173.362 | 48.829.828 |
| Popravek vrednosti | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 4.784.721 | 27.537.779 | 578.909 | 0 | 32.901.409 |
| Povečanja | 0 | 0 | 41.888 | -39.515 | 0 | 2.373 |
| Zmanjšanja | 0 | -82.568 | -377.350 | 0 | 0 | -459.918 |
| Amortizacija | 0 | 94.339 | 1.152.687 | 475.210 | 0 | 1.722.236 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 4.796.492 | 28.355.004 | 1.014.604 | 0 | 34.166.100 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 4.796.492 | 28.355.004 | 1.014.604 | 0 | 34.166.100 |
| Povečanja | 0 | 0 | 243.484 | -243.484 | 0 | 0 |
| Zmanjšanja | 0 | -75.235 | -625.393 | 0 | 0 | -700.628 |
| Amortizacija | 0 | 93.752 | 1.185.422 | 537.099 | 0 | 1.816.273 |
| Izločitev iz konsolidacije | 0 | 0 | -62 | -6.124 | 0 | -6.186 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 0 | 4.815.009 | 29.158.455 | 1.302.095 | 0 | 35.275.559 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 2.002.293 | 939.839 | 6.481.631 | 1.907.453 | 2.514.786 | 13.846.002 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 2.002.478 | 845.648 | 5.854.145 | 3.903.147 | 81.262 | 12.686.680 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 2.002.478 | 845.648 | 5.854.145 | 3.903.147 | 81.262 | 12.686.680 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 2.002.478 | 808.743 | 5.434.077 | 5.135.609 | 173.362 | 13.554.269 |

Na dan 31. decembra 2018 ima skupina za 3.110.365 EUR obvez za pridobitev opredmetenih sredstev (2.291.625 EUR na dan 31. decembra 2017). Skupina nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.

52,1 % vseh opredmetenih sredstev, ki so bila v uporabi 31. decembra 2018, je bilo v celoti amortiziranih (68,3 % na dan 31. decembra 2017). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost opredmetenih sredstev.

2.3.1.3 Naložbene nepremičnine

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------------|----------------|----------------|
| Naložbene nepremičnine | 402.344 | 405.987 |
| Skupaj | 402.344 | 405.987 |

Naložbene nepremičnine se v celoti nanašajo na naložbene nepremičnine SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., kjer so izkazane počitniške kapacitete.

Gibanje naložbenih nepremičnin

| v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Skupaj |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 118.084 | 623.522 | 741.606 |
| Pridobitve | 0 | 8.971 | 8.971 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 118.084 | 632.493 | 750.577 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 118.084 | 632.493 | 750.577 |
| Pridobitve | 0 | 11.883 | 11.883 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 118.084 | 644.375 | 762.459 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 329.223 | 329.223 |
| Amortizacija | 0 | 15.367 | 15.367 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 344.590 | 344.590 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 344.590 | 344.590 |
| Amortizacija | 0 | 15.526 | 15.526 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 0 | 360.115 | 360.115 |
| Neodpisana vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 118.084 | 294.299 | 412.383 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 118.084 | 287.903 | 405.987 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 118.084 | 287.903 | 405.987 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 118.084 | 284.260 | 402.344 |

Skupina nima zastavljenih naložbenih nepremičnin.

Skupina je leta 2018 ustvarila prihodke od najemnin v višini 19.650 EUR (19.560 EUR leta 2017). Stroški amortizacije naložbenih nepremičnin znašajo 15.526 EUR (15.367 EUR leta 2017) ter drugi stroški v višini 11.828 EUR (13.005 EUR leta 2017).

15,8 % vseh naložbenih nepremičnin ali zgradb, ki so bila v uporabi 31. decembra 2018, je bilo v celoti amortiziranih (16,1 % na dan 31. decembra 2017). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost naložbenih nepremičnin.

Poštена vrednost naložbenih nepremičnin je bila ugotovljena s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin in na dan 31. decembra 2018 znaša 1.066.147 EUR (1.390.506 EUR na dan 31. decembra 2017).

2.3.1.4 Dolgoročne finančne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Depoziti pri banki | 642.653 | 637.210 |
| Drugi depoziti | 1.399 | 0 |
| Skupaj | 644.052 | 637.210 |

2.3.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------|--------------|------------------|
| Poslovne terjatve do kupcev | 898 | 85.248 |
| Poslovne terjatve do drugih | 0 | 1.075.876 |
| Skupaj | 898 | 1.161.124 |

Zadržana sredstva v višini 1.160.226 EUR so prenesena na kratkoročni del.

2.3.1.6 Odložene terjatve za davek

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Odložene terjatve za davek | 239.254 | 216.316 |

| Podjetje | Konsolidirano 31. 12. 2018 | Konsolidirano 31. 12. 2017 |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| □ SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 233.266 | 202.965 |
| □ Kamnolom Verd, d. o. o. | 5.988 | 13.351 |
| Skupaj | 239.254 | 216.316 |

Odložene terjatve za davek so v skupini SŽ-ŽGP pripoznane za davčno nepriznane odhodke iz naslova rezervacij, popravka vrednosti terjatev in neuveljavljenih olajšav za investiranje.

Gibanje odloženih terjatev za davek v skupini SŽ-ŽGP leta 2018:

| v EUR | Rezervacije | Popravek vrednosti terjatev | Olajšava za investiranje | Skupaj |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Stanje na dan 1. 1. 2017 | 100.633 | 111.231 | 0 | 211.864 |
| Črpanje leta 2017 | -18.086 | -39.306 | 0 | -57.392 |
| Oblikovanje leta 2017 | 17.491 | 36.686 | 7.667 | 61.844 |
| Stanje na dan 31. 12. 2017 | 100.038 | 108.611 | 7.667 | 216.316 |
| Črpanje leta 2018 | -11.721 | -61 | -7.667 | -19.449 |
| Oblikovanje leta 2018 | 10.899 | 31.488 | 0 | 42.387 |
| Stanje na dan 31. 12. 2018 | 99.216 | 140.038 | 0 | 239.254 |

2.3.1.7 Zaloge

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Material | 3.695.540 | 5.371.514 |
| Nadomestni deli | 315.883 | 286.756 |
| Drobni inventar in embalaža | 72.241 | 51.682 |
| Proizvodi in trgovsko blago | 1.618.265 | 1.772.769 |
| Skupaj | 5.701.929 | 7.482.721 |

Leta 2018 so odpisi znašali 17.956 EUR in oslabitev zalog 19.219 EUR (leta 2017 so odpisi znašali 35.554 EUR, oslabitev zalog 30.421 EUR). Na zalogah ni zastavnih pravic.

2.3.1.8 Terjatve do kupcev

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 | | | | |
|--|-------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| Kratkoročne terjatve do družb v skupini SŽ | 1.782.065 | 1.961.510 | | | | |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v državi | 7.283.595 | 4.627.322 | | | | |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini | 125.519 | 893.738 | | | | |
| Skupaj | 9.191.179 | 7.482.570 | | | | |
| | LETOS | LETOT | | | | |
| v EUR | Bruto vrednost | Popravek vrednosti | Neto vrednost | Bruto vrednost | Popravek vrednosti | Neto vrednost |
| Kratkoročne terjatve do družb v skupini SŽ | 1.782.065 | 0 | 1.782.065 | 1.961.510 | 0 | 1.961.510 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v državi | 9.498.618 | 2.215.023 | 7.283.595 | 6.794.607 | 2.167.285 | 4.627.322 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini | 301.983 | 176.464 | 125.519 | 973.397 | 79.659 | 893.738 |
| Skupaj | 11.582.666 | 2.391.487 | 9.191.179 | 9.729.514 | 2.246.944 | 7.482.570 |

Skupina nima zavarovanih poslovnih terjatev. Skupina nima obremenjenih poslovnih terjatev. Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev se je oblikoval na naslednji način:

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Stanje 1. 1. | 2.246.944 | 2.058.574 |
| Zmanjšanje za odpisane terjatve | -15.480 | 0 |
| Odprava popravka vrednosti | -5.701 | -103.748 |
| Oblikovanje popravka vrednosti | 165.724 | 292.118 |
| Stanje 31. 12. | 2.391.487 | 2.246.944 |

Starostna struktura terjatev do kupcev

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| Nezapadle terjatve | 7.998.286 | 5.152.500 |
| Že zapadle terjatve | 3.584.380 | 4.577.014 |
| - do 30 dni | 183.905 | 692.501 |
| - od 31 do 90 dni | 158.499 | 811.772 |
| - od 91 do 365 dni | 530.497 | 1.125.279 |
| - nad 365 dni | 2.711.479 | 1.947.462 |
| Skupaj | 11.582.666 | 9.729.514 |

Odpisi in slabitve terjatev, ki so izkazani v poslovnih odhodkih, so leta 2018 znašali 218.434 EUR (220.934 EUR leta 2017).

2.3.1.9 Druge kratkoročne poslovne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Terjatve do državnih in drugih institucij | 661.928 | 328.902 |
| Kratkoročne poslovne terjatve na podlagi predujmov | 19.868 | 393.305 |
| Kratkoročne varščine | 1.375 | 0 |
| Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 31.247 | 29.349 |
| Odloženi stroški | 69.368 | 56.340 |
| Pogodbena sredstva iz nedokončanih del na projektih: | 356.000 | 1.936.996 |
| - projekt: Nadgradnja železniške postaje Celje in Laško | 251.000 | 1.446.298 |

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|------------------|------------------|
| - projekt: Rekonstrukcija železniške proge Kolašin-Kos i postaje Kos | 0 | 365.000 |
| - ostalo | 105.000 | 125.698 |
| DDV od prejetih predujmov | 757 | 40.760 |
| Skupaj | 1.140.543 | 2.785.652 |

Pogodbena sredstva so se v letu 2018 znižala za 1.580.996 EUR, delno v višini 945.995 EUR zaradi odprave vračunanih zahtevkov za povračilo škode po sodnih in izvensodnih poravnava.

2.3.1.10 Denar in denarni ustrezniki

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Denarna sredstva v banki | 9.044.251 | 4.778.383 |
| Skupaj | 9.044.251 | 4.778.383 |

2.3.1.11 Kapital

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vpklican kapital | 3.152.412 | 3.152.412 |
| Kapitalske rezerve | 0 | 46.199 |
| Zakonske rezerve | 315.241 | 452.829 |
| Druge rezerve iz dobička: | 3.912.663 | 4.062.079 |
| - statutarne rezerve | 315.241 | 315.241 |
| - druge rezerve iz dobička | 3.597.422 | 3.746.838 |
| Rezerve za pošteno vrednost | -19.013 | -95.728 |
| Preneseni čisti poslovni izid | 13.094.446 | 12.478.002 |
| Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta | 2.079.390 | 237.565 |
| Prevedbene razlike | 0 | -10.840 |
| Neobvladujoči delež | 0 | 185.523 |
| Skupaj | 22.535.139 | 20.508.041 |

Gibanje kapitala

| | v EUR |
|--|------------|
| • Stanje 1. 1. 2017 | 23.333.299 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 238.510 |
| Izplačilo dividend in deležev v dobičku | -2.999.112 |
| Aktuarski dobički in izgube | -57.113 |
| Prevedbene razlike pri prevedbi izkazov družb v tujini | -7.543 |
| • Stanje 31. 12. 2017 | 20.508.041 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 2.079.390 |
| Aktuarski dobički in izgube | 76.945 |
| Sprememba iz naslova nakupa manjšinskega deleža | -132.553 |
| Povečanje iz drugih naslovov | 3.316 |
| • Stanje 31. 12. 2018 | 22.535.139 |

Dne 10. maja 2018 je družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., odkupila poslovni delež od manjšinskega družbenika Cestnega podjetja Ljubljana, d. d. - v stečaju. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je postala 100 % lastnik odvisne družbe Kamnoloma Verd, d. o. o.

V okviru odkupa manjšinskega deleža se je kapital Skupine ŽGP zmanjšal za 132.553 EUR, zaradi zmanjšanja kapitalskih postavk Kamnoloma Verd, d. o. o., ki so vidne v tabeli 1.5.

2.3.1.12 Rezervacije

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Rezervacije za odpravnine | 666.726 | 692.542 |
| Rezervacije za jubilejne nagrade | 132.764 | 141.827 |
| Skupaj | 799.490 | 834.369 |

Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine

| v EUR | Odpravnine | Jubilejne nagrade | Skupaj |
|--|----------------|-------------------|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 598.207 | 178.412 | 776.619 |
| Poraba v 2017 | 0 | -28.792 | -28.792 |
| Stroški tekočega službovanja | 32.045 | 12.695 | 44.740 |
| Obresti (odhodki) | 11.725 | 3.215 | 14.940 |
| Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki) | -6.548 | -23.703 | -30.251 |
| Aktuarski dobički/izgube | 57.113 | 0 | 57.113 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 692.542 | 141.827 | 834.369 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 692.542 | 141.827 | 834.369 |
| Poraba v 2018 | 0 | -29.320 | -29.320 |
| Stroški tekočega službovanja | 40.495 | 24.241 | 64.736 |
| Obresti (odhodki) | 12.534 | 2.301 | 14.835 |
| Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki) | -1.900 | -6.285 | -8.185 |
| Aktuarski dobički/izgube | -76.945 | 0 | -76.945 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 666.726 | 132.764 | 799.490 |

Pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so bile upoštevane naslednje pomembnejše predpostavke:

| | Leto 2018 | Leto 2017 |
|---|-----------|-----------|
| Povprečna mesečna bruto plača v Sloveniji | 1.680 EUR | 1.630 EUR |
| Diskontna stopnja | 1,81 | 1,96 |
| Skupna rast plač | 2,0 % | 2,0 % |
| Pogoji upokojitve (starost) | | |
| • moški (prehodno obdobje) | 62 | 62 |
| • ženske (prehodno obdobje) | 60 | 60 |
| • moški | 65 | 65 |
| • ženske | 65 | 65 |

Druge rezervacije

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Rezervacije za pravdne zadeve | 83.882 | 0 |
| Rezervacije za dana jamstva | 245.180 | 227.390 |
| Rezervacije za sanacijo kamnoloma | 65.075 | 97.768 |
| Skupaj | 394.137 | 325.158 |

Gibanje drugih rezervacij

| v EUR | Rezervacije za pravdne zadeve | Rezervacije za dana jamstva | Rezervacije za sanacijo kamnoloma | skupaj |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 350.000 | 89.650 | 439.650 |
| - oblikovanje | 0 | 16.922 | 8.118 | 25.040 |
| - poraba | 0 | -139.532 | 0 | -139.532 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 227.390 | 97.768 | 325.158 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 227.390 | 97.768 | 325.158 |
| - oblikovanje | 83.882 | 33.615 | 8.118 | 125.615 |
| - poraba | 0 | -15.825 | -28.962 | -44.787 |
| - odprava | 0 | 0 | -11.849 | -11.849 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 83.882 | 245.180 | 65.075 | 394.137 |

Proti družbam v skupini SŽ-ŽGP je v letu 2018 potekalo petnajst pravnih postopkov v skupni višini 1.227.837 EUR. Trije postopki so bili v letu 2018 zaključeni.

V skladu z ocenami možnih izidov ostalih spornih primerov na podlagi poročil odvetniških družb, so za tri primere iz naslova delovnih sporov na dan 31. decembra 2018 oblikovane rezervacije v višini 83.882 EUR. V ostalih primerih so postopki v začetni fazi in še ni mogoče napovedati izida sporov.

Ministrstvo za infrastrukturo je v decembru 2018 Kamnolomu Verd d. o. o. kot nosilcu rudarske pravice in s tem zavezancu za plačevanje rezerviranih sredstev za sanacijo kamnoloma prvič izdalо odločbe za plačilo rudarske sanacnine za obdobje 2013 do 2017 v skupni višini 28.961 EUR. Družba je upoštevajoč odločbe in glede na v preteklih letih oblikovane rezervacije za to obdobje, odpravila rezervacije v višini 11.849 EUR ter oblikovala rezervacijo za leto 2018.

2.3.1.13 Dolgoročno odloženi prihodki

| v EUR | Odstopljeni prispevki in nagrade invalid. nad kvoto | Dolgoročne pogodbene obveznosti pri gradbenih storitvah | Skupaj |
|--|---|---|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 132.677 | 132.677 |
| - oblikovanje | 7.568 | 15.762 | 23.330 |
| - poraba oz. prenos na kratkoročni del | -7.407 | -22.958 | -30.365 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 161 | 125.480 | 125.641 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 161 | 125.480 | 125.641 |
| - oblikovanje | 2.219 | 18.148 | 20.367 |
| - poraba oz. prenos na kratkoročni del | -2.211 | -23.960 | -26.171 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 169 | 119.668 | 119.837 |

2.3.1.14 Finančne obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 2.362.917 | 1.632.864 |
| Skupaj dolgoročne finančne obveznosti | 2.362.917 | 1.632.864 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini SŽ | 2.001.708 | 4.103.278 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti | 627.028 | 622.725 |
| Skupaj kratkoročne finančne obveznosti | 2.628.736 | 4.726.003 |
| Skupaj | 4.991.653 | 6.358.867 |

Gibanje finančnih obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti do bank in do drugih | | |
| Stanje 1. januarja | 1.632.864 | 2.122.023 |
| — dovečanja | 1.435.379 | 145.617 |
| — zmanjšanja | -705.326 | -634.776 |
| Stanje 31. decembra | 2.362.917 | 1.632.864 |
| Skupaj dolgoročne finančne obveznosti | 2.362.917 | 1.632.864 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini | | |
| Stanje 1. januarja | 4.103.278 | 0 |
| — dovečanja | 9.230.138 | 8.708.628 |
| — zmanjšanja | -11.331.708 | -4.605.350 |
| Stanje 31. decembra | 2.001.708 | 4.103.278 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do bank in do drugih | | |
| Stanje 1. januarja | 622.725 | 629.045 |
| — dovečanja | 777.430 | 705.256 |
| — zmanjšanja | -773.127 | -711.576 |
| Stanje 31. decembra | 627.028 | 622.725 |
| Skupaj kratkoročne finančne obveznosti | 2.628.736 | 4.726.003 |
| Skupaj | 4.991.653 | 6.358.867 |

| v EUR | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Stanje 1. januarja | 6.358.867 | 2.751.069 |
| Prejemki pri prejetih posojilih | 9.200.000 | 8.700.000 |
| Izdatki pri prejetih posojilih | -11.992.777 | -5.236.801 |
| Spremembe obveznosti za obresti | -692 | 1.540 |
| Povečanje drugih obveznosti-leasing | 1.426.255 | 143.059 |
| Stanje 31. decembra | 4.991.653 | 6.358.867 |

Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti v celoti predstavljajo druge dolgoročne finančne obveznosti iz naslova finančnega najema, ki so zavarovane z menicami.

Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo:

- kratkoročne finančne obveznosti do matične družbe na osnovi pogodbe o medsebojnem financiranju;
- druge kratkoročne finančne obveznosti v večini izkazujejo kratkoročni del dolgoročnega finančnega najema.

2.3.1.15 Druge poslovne obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Dolgoročne obveznosti | 64.384 | 544.646 |
| Obveznosti do družb s skupini SŽ | 63.384 | 72.108 |
| Obveznosti do dobaviteljev | 0 | 472.538 |
| Kratkoročne obveznosti | 3.246.940 | 4.371.275 |
| Obveznosti za prejete predujme | 12.437 | 1.017 |
| Obveznosti do zaposlencev | 841.993 | 810.580 |
| Obveznosti do države in državnih institucij | 205.396 | 596.228 |

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Obveznosti do drugih | 62.971 | 59.674 |
| Pogodbene obveznosti iz nedokončanih del na projektih: | 1.340.273 | 1.982.990 |
| - projekt: Modernizacija Kočevske proge 2. faza | 0 | 1.798.700 |
| - projekt: Nadgradnja železniških postaj Celje in Laško | 0 | 117.127 |
| - projekt: PHO Divača - Koper | 720.000 | 0 |
| - projekt: Nadgradnja železniškega odseka Rimske Toplice – Laško – Celje | 595.000 | 0 |
| - ostalo | 25.273 | 67.163 |
| Vračunani stroški in odhodki | 783.870 | 920.786 |

Vračuni stroški in odhodki

| v EUR | Neizrabljen dopust | Vračunani stroški oddelanih ur | Vračunana koncesnina | Drugo | Skupaj |
|----------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 282.391 | 201.127 | 216.276 | 161.308 | 861.102 |
| - oblikovanje | 10.440 | 195.276 | 102.191 | 93.476 | 401.383 |
| - poraba | 0 | -201.127 | 0 | -138.198 | -339.325 |
| - odprava | -2.374 | 0 | 0 | 0 | -2.374 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 290.457 | 195.276 | 318.467 | 116.586 | 920.786 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 290.457 | 195.276 | 318.467 | 116.586 | 920.786 |
| - oblikovanje | 4.163 | 239.364 | 119.836 | 107.082 | 470.445 |
| - poraba | 0 | -195.276 | -306.387 | -93.618 | -595.281 |
| - odprava | 0 | 0 | -12.080 | 0 | -12.080 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 294.620 | 239.364 | 119.836 | 130.050 | 783.870 |

2.3.1.16 Obveznosti do dobaviteljev

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Obveznosti do družb v skupini SŽ | 858.692 | 466.493 |
| Obveznosti do dobaviteljev v državi | 5.716.211 | 3.320.683 |
| Obveznosti do dobaviteljev v tujini | 1.146.474 | 809.690 |
| Skupaj | 7.721.377 | 4.596.866 |

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Nezapadle obveznosti | 6.129.177 | 3.584.924 |
| Že zapadle obveznosti | 1.592.200 | 1.011.942 |
| - do 30 dni | 1.027.567 | 502.661 |
| - od 31 do 90 dni | 29.028 | 159.487 |
| - od 91 do 365 dni | 86.540 | 286.092 |
| - nad 365 dni | 449.065 | 63.702 |
| Skupaj | 7.721.377 | 4.596.866 |

Pogojne terjatve in pogojne obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Prejete bančne garancije za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak | 2.150.686 | 3.529.421 |
| Prejete menice za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak | 194.878 | 281.201 |

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Druge pogojne obveznosti | 0 | 1.235.407 |
| Zadržana izplačila dividend | 23.963 | 24.435 |
| Dane izvršnice | 0 | 40.435 |
| Skupaj pogojne terjatve | 2.369.527 | 5.110.899 |
| Dane bančne garancije za dobro izvedbo, odpravo napak in resnost ponudbe | 12.102.927 | 12.891.438 |
| Dane menice za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak | 335.325 | 1.610.942 |
| Pogojne obveznosti iz naslova tožbenih zahtevkov | 1.227.837 | 753.571 |
| Skupaj pogojne obveznosti | 13.666.089 | 15.255.951 |

2.3.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

2.3.2.1 Čisti prihodki od prodaje

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| • Prihodki na domačem trgu | 49.439.154 | 37.314.523 |
| Storitve in proizvodi | 47.839.523 | 36.809.440 |
| — storitve in proizvodi iz razmerij do družb v skupini SŽ | 8.394.454 | 5.726.839 |
| — storitve in proizvodi iz razmerij do drugih | 39.445.069 | 31.082.601 |
| Blago in material | 1.599.631 | 505.083 |
| — blago in material iz razmerij do družb v skupini SŽ | 1.533.840 | 484.301 |
| — blago in material iz razmerij do drugih | 65.791 | 20.782 |
| • Prihodki na tujem trgu | 207.265 | 1.411.215 |
| Storitve in proizvodi | 207.265 | 1.411.215 |
| — storitve iz razmerij do družb v skupini SŽ | 10.076 | 9.987 |
| — storitve iz razmerij do drugih | 197.189 | 1.401.228 |
| Skupaj | 49.646.419 | 38.725.738 |

Čiste prihodke od prodaje sestavljajo:

| v EUR | Konsolidirano 2018 | Konsolidirano 2017 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| — SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 47.286.260 | 36.590.495 |
| — Kamnolom Verd, d. o. o. | 2.360.159 | 1.557.491 |
| — SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. | 0 | 577.752 |
| Skupaj | 49.646.419 | 38.725.738 |

Večji del vseh čistih prihodkov skupine ustvari matična družba in sicer pri opravljanju osnovne dejavnosti, to je obnova železniških prog.

2.3.2.2 Drugi poslovni prihodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Prihodki od odprave rezervacij | 35.345 | 33.589 |
| Odškodnine | 8.889 | 425.263 |
| Prihodki od prodaje OOS | 29.540 | 44.926 |
| Prihodki od prevrednotenja terjatev in odpisa obveznosti | 202.563 | 255.661 |
| Drugi prihodki | 94.112 | 7.478 |
| Skupaj | 370.449 | 766.917 |

2.3.2.3 Stroški blaga, materiala in storitev

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | 1.023.288 | 74.616 |
| Stroški materiala | 14.230.626 | 9.388.231 |
| Stroški energije | 1.085.800 | 893.812 |
| Stroški nadomestnih delov | 128.480 | 176.385 |
| Odpis drobnega inventarja | 104.167 | 73.587 |
| Stroški pisarniškega materiala | 20.090 | 22.019 |
| Drugi materialni stroški | 30.589 | 16.515 |
| Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški materiala | 16.623.040 | 10.645.165 |
| Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev | 13.452.283 | 13.271.459 |
| Prevozne storitve | 1.388.522 | 1.031.606 |
| Storitve vzdrževanja | 394.948 | 501.088 |
| Povračilo stroškov delavcem | 162.745 | 182.846 |
| Storitve plačilnega prometa, bančne storitve | 103.428 | 158.890 |
| Intelektualne in osebne storitve | 395.911 | 398.088 |
| Zavarovalne premije | 285.607 | 291.717 |
| Reklama, propaganda in reprezentanca | 21.860 | 24.454 |
| Stroški drugih storitev | 1.890.602 | 1.811.683 |
| Skupaj stroški storitev | 18.095.906 | 17.671.831 |
| Skupaj | 34.718.946 | 28.316.996 |

Stroške blaga, materiala in storitev sestavljajo:

| v EUR | Konsolidirano 2018 | Konsolidirano 2017 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| - SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 33.383.852 | 26.579.838 |
| - Kamnolom Verd, d. o. o. | 1.300.869 | 1.275.862 |
| - SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. | 0 | 117.677 |
| - SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. | 34.225 | 343.619 |
| Skupaj | 34.718.946 | 28.316.996 |

Povečanje nabavne vrednost prodanega blaga v letu 2018 je povezano s povečanimi prihodki od prodaje blaga, kateri za leto 2018 znašajo 1.599.631 EUR.

Pomembnejše stroške materiala sestavljajo stroški izdelavnega materiala ter stroški električne energije in drugih goriv za pogon tirnih in cestnih vozil ter drugih delovnih strojev.

Povečanje stroškov materiala je povezano s strukturo pridobljenih poslov. V letu 2018 smo izvajali pretežno posle vezane na zgornji ustroj, kar posledično pomeni tudi večji delež materiala v strukturi stroškov.

Med stroški storitev obsegajo največjo postavko stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev, skoraj v celoti nastalih pri matičnem podjetju v znesku 13.121.084 EUR (12.629.536 EUR leta 2017), zajemajo pa stroške storitev drugih (zunanjih izvajalcev) pri opravljanju dejavnosti družb.

Stroške drugih storitev sestavljajo:

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| - Stroški najemnin | 585.962 | 456.340 |
| - Stroški komunalnih storitev | 54.949 | 44.984 |
| - Stroški čiščenja in čuvanja | 293.322 | 338.818 |
| - Stroški služb uprave SŽ | 459.005 | 459.005 |
| - Stroški storitev po pogodbah o delu in avtorski honorarji | 72.564 | 129.420 |
| - Upravne takse, administrativni oglasi in sodni stroški | 65.002 | 11.587 |
| - Stroški študentskih servisov, najem delovne sile | 80.301 | 32.489 |
| - Drugi stroški | 279.497 | 339.040 |
| Skupaj | 1.890.602 | 1.811.683 |

Stroški revizorja

| v EUR | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Revidiranje letnega poročila | 14.000 | 14.000 |
| - za družbo | 12.000 | 12.000 |
| - za konsolidacijo | 2.000 | 2.000 |
| Druge storitve dajanja zagotovil | 3.500 | 3.500 |
| Skupaj | 17.500 | 17.500 |

2.3.2.4 Stroški dela

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Stroški plač | 6.919.547 | 6.461.325 |
| Stroški pokojninskih zavarovanja | 766.736 | 729.038 |
| Drugi stroških socialnih zavarovanja | 524.300 | 483.629 |
| Drugi stroški dela | 1.038.750 | 901.592 |
| • <i>povračila</i> | 608.521 | 541.168 |
| • <i>rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine</i> | 64.736 | 44.740 |
| • <i>regres</i> | 312.783 | 295.876 |
| • <i>drugi stroški</i> | 52.710 | 19.808 |
| Skupaj | 9.249.333 | 8.575.584 |

2.3.2.5 Odpisi vrednosti

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Amortizacija | 1.839.426 | 1.747.301 |
| Poslovni odhodki pri NDS in OOS | 12.428 | 48.685 |
| Poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | 255.136 | 287.340 |
| Skupaj | 2.106.990 | 2.083.326 |

2.3.2.6 Drugi poslovni odhodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------|
| Reservacije | 41.733 | 25.040 |
| Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča | 55.986 | 85.414 |
| Koncesnina | 167.479 | 102.191 |
| Sanacnina | 7.375 | 0 |
| Odškodnine | 136.791 | 180 |
| Delna odprava vračunanih zahtevkov za povračilo škode po sodnih in izvensodnih poravnavah | 945.995 | 0 |
| Drugi odhodki | 71.183 | 35.094 |
| Skupaj | 1.426.542 | 247.919 |

V letu 2018 so bili odpravljeni vsi oblikovani zahtevki do naročnikov in partnerjev na podlagi sodnih in izvensodnih poravnav v višini 945.995 EUR. Razlika, ki se izkazuje v drugih poslovnih odhodkih predstavlja nepotrjeni del zahtevkov.

2.3.2.7 Finančni prihodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|---------------|----------------|
| Finančni prihodki iz posojil, dani družbam v skupini SŽ | 0 | 9.898 |
| Finančni prihodki iz posojil, dani drugim | 5.958 | 12.152 |
| Skupaj finančni prihodki iz danih posojil | 5.958 | 22.050 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini SŽ | 0 | 52 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 84.445 | 100.464 |
| Skupaj finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 84.445 | 100.516 |
| Skupaj | 90.403 | 122.566 |

2.3.2.8 Finančni odhodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini SŽ | 30.138 | 8.628 |
| Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 85.774 | 91.136 |
| Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti | 115.912 | 99.764 |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini SŽ | 1.339 | 2.287 |
| Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti | 18.491 | 2.869 |
| Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | 7.527 | 13.913 |
| Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | 27.357 | 19.069 |
| Skupaj | 143.269 | 118.833 |

2.3.2.9 Davek iz dobička

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|----------------|---------------|
| Odmerjeni davek | 307.836 | 72.429 |
| Odloženi davek | -22.938 | -4.451 |
| Davki skupaj | 284.898 | 67.978 |
| Dobiček pred davkom | 2.364.288 | 306.488 |
| Davek, izračunan po veljavni davčni stopnji | 432.549 | 79.122 |
| Davek od zmanjšanja prihodkov | -1.483 | -3.008 |
| Davek od povečanja prihodkov | 531 | 595 |
| Davek od zmanjšanja odhodkov | 133.167 | 96.268 |
| Davek od povečanja odhodkov | -13.585 | -16.996 |
| Davek od zmanjšanja davčne osnove | 0 | -5.426 |
| Davek od povečanja davčne osnove | 11.131 | 282 |
| Davek od davčnih olajšav | -254.474 | -78.408 |
| Davki skupaj | 284.898 | 67.978 |
| Efektivna davčna stopnja | 12,05 | 22,18 |

Na dan 31. decembra 2018 ima Skupina 533 EUR terjatev za davek od dobička (14.085 EUR leta 2017) in 241.443 EUR obveznosti za davek od dobička (0 EUR leta 2017). Skupina terjatev in obveznosti ne pobota, ker predstavljajo terjatev oziroma obveznosti do različnih davčnih uprav. Veljavna stopnja davka na dobiček v Sloveniji je za leti 2018 in 2017 znašala 19 odstotkov, za Skupino pa so se davčne stopnje gibale od 9 do 19 odstotkov.

2.3.3 Posli s povezanimi osebami

Bruto prejemki skupin oseb

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|----------------|----------------|
| Poslovodstvo obvladujoče družbe | 187.333 | 152.834 |
| Nadzorni svet obvladujoče družbe | 50.745 | 51.039 |
| Zunanji člani komisij NS obvladujoče družbe | 5.590 | 5.919 |
| Poslovodstva odvisnih družb | 85.905 | 87.181 |
| Nadzorni sveti odvisnih družb | 627 | 1.278 |
| Zaposleni z IP v skupini | 468.028 | 648.259 |
| Skupaj | 798.228 | 946.510 |

Prejemki članov poslovodstva obvladujoče družbe in direktorjev odvisnih družb vključujejo plače, bonitete in morebitne druge prejemke.

Prejemki organov nadzora vključujejo bruto prejemke iz naslova plačil za opravljanje funkcij v nadzornih svetih in njihovih komisijah, sejnинe in bonitete.

Prejemki poslovodstva v poslovnem letu 2018 - Skupina SŽ-ŽGP

| Ime in priimek / družba | Funkcija | Fiksni prejemki - bruto | Variabilni prejemki - bruto | | | Odloženi prejemki | Odpravnine | Bonitete | Vračilo izplačane nagrade - claw-back | Skupaj bruto | Skupaj neto | (v EUR) |
|---|-------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------|-------------------|------------|---------------|---------------------------------------|----------------|----------------|----------|
| | | | Na podlagi kvantitativnih meril | Na podlagi kvalitativnih meril | Skupaj | | | | | 1 | 2 | 3 |
| | | | | | | | | | | | | (1 do 6) |
| Obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | | | | | | | | | | | | |
| Tine Svoljšak | direktor | 99.704 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.608 | 0 | 103.312 | 53.082 | |
| Pavel Piškur | delavski direktor | 80.306 | | | 0 | | | 3.715 | | 84.021 | 44.265 | |
| Skupaj | | 180.010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 7.323 | 0 | 187.333 | 97.347 | |
| Kamnolom Verd, d. o. o. | | | | | | | | | | | | |
| Matjaž Komprej | direktor | 72.796 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.045 | 0 | 76.841 | 40.569 | |
| SŽ ŽGP Podgorica, d. o. o. | | | | | | | | | | | | |
| Veljko Flis | direktor | 9.064 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.064 | 6.072 | |
| Vse skupaj: | | 261.870 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 11.368 | 0 | 273.238 | 143.988 | |
| Ostali zaposleni z individualnimi pogodbami | | 452.154 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.874 | 0 | 468.028 | 267.439 | |

Prejemki poslovodstva v poslovnem letu 2017 - Skupina SŽ-ŽGP

| Ime in priimek / družba | Funkcija | Fiksni prejemki - bruto | Variabilni prejemki - bruto | | | Odloženi prejemki | Odpravnine | Bonitete | Vračilo izplačane nagrade - claw-back | Skupaj bruto | Skupaj neto | (v EUR) |
|---|-------------------------------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------|-------------------|------------|--------------|---------------------------------------|----------------|---------------|----------|
| | | | Na podlagi kvantitativnih meril | Na podlagi kvalitativnih meril | Skupaj | | | | | 1 | 2 | 3 |
| | | | | | | | | | | | | (1 do 6) |
| Obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | | | | | | | | | | | | |
| Anton Žagar | direktor (1.1. - 4.5.2017) | 33.331 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 0 | 33.341 | 18.109 | |
| Dušan Mes | direktor (4.5. - 23.8.2017) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Tine Svoljšak | direktor (23.8. - 31.12.2017) | 34.486 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.318 | 0 | 35.804 | 18.464 | |
| Pavel Piškur | delavski direktor | 79.107 | | | 0 | | | 4.582 | | 83.689 | 44.129 | |
| Skupaj | | 146.924 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.910 | 0 | 152.834 | 80.702 | |

| Ime in priimek / družba | Funkcija | Fiksni prejemki - bruto | Variabilni prejemki - bruto | | | Odloženi prejemki | Odpravnine | Bonitete | Vračilo izplačane nagrade - claw-back | Skupaj bruto | Skupaj neto | | | |
|--|----------|-------------------------|---------------------------------|--------------------------------|----------|-------------------|------------|---------------|---------------------------------------|----------------|----------------|--------|---|---|
| | | | Na podlagi kvantitativnih meril | Na podlagi kvalitativnih meril | Skupaj | | | | | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Kamnolom Verd, d. o. o. | | | | | | | | | | | | | | |
| Matjaž Komprej | direktor | 68.880 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.918 | 0 | 73.798 | 38.676 | | |
| SŽ ŽGP Beograd, d. o. o. | | | | | | | | | | | | | | |
| Leon Kostiov | direktor | 4.318 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.318 | 3.627 | | |
| SŽ ŽGP Podgorica, d. o. o. | | | | | | | | | | | | | | |
| Veljko Flis | direktor | 9.065 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.065 | 6.072 | | |
| Vse skupaj: | | 229.187 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.828 | 0 | 240.015 | 129.077 | | | |
| Ostali zaposleni z individualnimi pogodbami | | 626.692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.567 | 0 | 648.259 | 373.778 | | | |

Prejemki članov nadzornih svetov v letu 2018

| Ime in priimek / družba | Funkcija | Plaćilo za opravljanje funkcije - bruto letno | Sejnne NS in komisij - bruto letno | Bonitete | Skupaj bruto | Skupaj neto | Potni stroški | (v EUR) | | |
|--------------------------------|--|---|------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------|---|---|
| | | | | | | | | 1 | 2 | 3 |
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | | | | | | | | | | |
| Gorazd Podbevšek | predsednik NS in član RK | 18.025 | 1.980 | 44 | 20.049 | 14.538 | 0 | | | |
| Dušan Mes | član in namestnik predsednika NS, član in predsednik revizijske komisije | 15.192 | 1.485 | 44 | 16.721 | 12.118 | 0 | | | |
| Silvo Berdajs | član NS - predstavnik zaposlenih in član RK (1.1.-11.4.2018) | 3.612 | 220 | 44 | 3.876 | 2.775 | 0 | | | |
| Stanislav Debeljak | član NS - predstavnik zaposlenih in član RK (22.4.-31.12.2018) | 8.834 | 1.265 | 0 | 10.099 | 7.345 | 0 | | | |
| Marjeta Mlinar | zunanja članica revizijske komisije | 5.150 | 440 | | 5.590 | 4.066 | 0 | | | |
| Skupaj | | 50.813 | 5.390 | 132 | 56.335 | 40.842 | 0 | | | |
| Kamnolom Verd, d. o. o. | | | | | | | | | | |
| Tine Svoljšak | predsednik NS (1.1.-8.8.2018) | 0 | 195 | 44 | 239 | 130 | 0 | | | |
| Dušan Žičkar | član NS (1.1.-8.8.2018) | 0 | 150 | 44 | 194 | 97 | 0 | | | |
| Pavel Piškur | član NS - predstavnik zaposlenih (1.1.-8.8.2018) | 0 | 150 | 44 | 194 | 97 | 0 | | | |
| Skupaj | | 0 | 495 | 132 | 627 | 324 | 0 | | | |
| Vse skupaj | | 50.813 | 5.885 | 264 | 56.962 | 41.166 | 0 | | | |

Prejemki članov nadzornih svetov v letu 2017

| Ime in priimek / družba | Funkcija | Plaćilo za opravljanje funkcije - bruto letno | Sejnne NS in komisij - bruto letno | Bonitete | Skupaj bruto | Skupaj neto | Potni stroški | (v EUR) | | |
|---------------------------------------|--|---|------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|---------|---|---|
| | | | | | | | | 1 | 2 | 3 |
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | | | | | | | | | | |
| Gorazd Podbevšek | član in predsednik NS, član revizijske komisije | 17.970 | 3.685 | 48 | 21.703 | 15.736 | 0 | | | |
| Dušan Mes | član in namestnik predsednika NS, član in predsednik revizijske komisije | 10.535 | 2.200 | 48 | 12.783 | 9.249 | 0 | | | |
| Silvo Berdajs | član NS - predstavnik zaposlenih, član revizijske komisije | 12.820 | 3.685 | 48 | 16.553 | 11.991 | 0 | | | |
| Marjeta Mlinar (od 9.1. - 31.12.2017) | zunanja članica revizijske komisije | 5.039 | 880 | 0 | 5.919 | 4.305 | 0 | | | |
| Skupaj | | 46.364 | 10.450 | 144 | 56.958 | 41.281 | 0 | | | |

| Ime in priimek / družba | Funkcija | Plačilo za opravljanje funkcije - bruto letno | Sejnine NS in komisij - bruto letno | Bonitete | Skupaj bruto | Skupaj neto | Potni stroški |
|------------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 1 | 2 | 3 | (1 do 3) | | |
| Kamnolom Verd, d. o. o. | | | | | | | |
| Tine Svoljšak (13.9. - 31.12.2017) | predsednik NS | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Anton Žagar (1.1. - 13.9.2017) | predsednik NS | 0 | 488 | 48 | 536 | 341 | 0 |
| Dušan Žičkar | član NS | 0 | 248 | 48 | 296 | 167 | 0 |
| Pavel Piškur | član NS - predstavnik zaposlenih | 0 | 398 | 48 | 446 | 276 | 0 |
| Skupaj | | 0 | 1.134 | 144 | 1.278 | 784 | 0 |
| Vse skupaj: | | 46.364 | 11.584 | 288 | 58.236 | 42.065 | 0 |

Družbe, ki so vključene v Skupino SŽ-ŽGP nimajo predujmov in posojil, ki bi jih odobrile članom poslovodstva, članom organom nadzora ali drugim delavcem družb, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in tudi niso dale poroštev za obveznosti navedenih oseb.

Družbe v skupni SŽ-ŽGP

Transakcije z odvisnimi družbami so v izkazih skupine SŽ-ŽGP izločene v postopku konsolidacije. V nadaljevanju so prikazane transakcije (prometi) s povezanimi osebami skupine SŽ:

| v EUR | Prodaja | Nakupi | Prejeta posojila | Dana posojila |
|-------------------|------------|-----------|------------------|---------------|
| leto 2018 | | | | |
| Odvisne družbe | 12.044.407 | 4.745.622 | 9.230.138 | 0 |
| Pridružene družbe | 0 | 1.680 | 0 | 0 |
| leto 2017 | | | | |
| Odvisne družbe | 7.935.384 | 4.241.649 | 8.708.628 | 8.609.898 |

Družbe v skupini poslujejo na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Obresti med družbami v skupini so zaračunane po veljavni davčno priznani obrestni meri med povezanimi osebami.

Poslovanje z državo

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je v 79,82 % lasti družbe Slovenske železnice, d. o. o., ki je v 100 % lasti Republike Slovenije.

V skupini SŽ-ŽGP je v letih 2018 in 2017 neposredno z državo poslovala samo matična družba in je ustvarila prihodke z izvajanjem gradbene dejavnosti in sicer:

| v EUR | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ministrstvo za infrastrukturo RS: | | |
| - projekt: Nadgradnja železniških postaj Celje in Laško | 15.367.622 | 17.071.693 |
| - projekt: PHO Divača - Koper | 5.476.490 | 17.071.693 |
| - projekt: Nadgradnja železniškega odseka Rimske Toplice – Laško - Celje | 1.074.687 | 0 |
| - ostalo | 8.771.278 | 0 |
| Občine | 45.167 | 0 |
| Skupaj | 126.604 | 734.345 |
| | 15.494.226 | 17.806.038 |

2.3.4 Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

V skupini SŽ-ŽGP po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na predstavljene računovodske izkaze.

Družba SŽ-ŽGP, d. o. o., Beograd v likvidaciji je bila izbrisana 08.03.2019 iz Poslovnega registra Republike Srbije.

3 FINANČNA TVEGANJA V SKUPINI SŽ-ŽGP

V okviru finančnih tveganj je skupina SŽ-ŽGP izpostavljena obrestnemu, tečajnemu, likvidnostnemu in kreditnemu tveganju. Izpostavljenost finančnim tveganjem spremljamo mesečno in sproti sprejemamo ukrepe za njihovo obvladovanje.

OBRESTNO TVEGANJE

Skupina SŽ-ŽGP obvladuje obrestna tveganja skladno s Politiko o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Skupina SŽ-ŽGP je obrestnemu tveganju izpostavljena zaradi sklenjenih finančnih najemov za nakup osnovnih sredstev, katerih obrestna mera je vezana na gibanje 3 in 6 mesečnega Euriborja. Ob spremembi te referenčne obrestne mere za eno odstotno točko, bi učinek na dobiček pred obdavčitvijo znašal 23.459 EUR v pozitivno ozziroma negativno smer. Zaradi relativne majhne odvisnosti od zunanjih virov financiranja je skupina SŽ-ŽGP malo izpostavljena obrestnemu tveganju, ki bi lahko pomembno vplival na njen poslovni izid v prihodnosti.

| Finančni instrumenti | v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Finančne terjatve | 644.052 | 637.271 | |
| Finančne obveznosti | -4.991.653 | -6.358.867 | |
| Neto finančni instrumenti | -4.347.601 | -5.721.596 | |

| Finančni terjatve po variabilni obrestni meri | v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|---|----------------|---------------------|---------------------|
| Finančne terjatve do drugih-dolgoročne-glej pojasnilo 2.3.1.4. | 644.052 | 637.210 | |
| Finančne terjatve do drugih-kratkoročne-glej pojasnilo 2.3.1.8. | 0 | 61 | |
| Skupaj finančne terjatve po variabilni obrestni meri | 644.052 | 637.271 | |

| Finančne obveznosti po variabilni obrestni meri | v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|---|------------------|---------------------|---------------------|
| Finančne obveznosti -iz naslova finančnih najemov-dolgoročne | 2.362.917 | 1.632.864 | |
| Finančne obveznosti-iz naslova finančnih najemov-kratkoročne | 627.028 | 622.725 | |
| Skupaj finančne obveznosti po variabilni obrestni meri | 2.989.945 | 2.255.589 | |

| Finančni obveznosti po fiksni obrestni meri | | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|--|--|---------------------|---------------------|
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini | | 2.001.708 | 4.103.277 |
| Finančne obveznosti po fiksni obrestni meri | | 2.001.708 | 4.103.277 |

TEČAJNO TVEGANJE

Obvladovanje tečajnega tveganja v skupini SŽ-ŽGP prav tako pokriva Politika o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Skupina SŽ-ŽGP, je tečajnemu tveganju zmerno izpostavljena zaradi poslovanja dveh podružnic in sicer podružnice SŽ-ŽGP Ljubljana,

d. d. – Ogranak Beograd v Srbiji ter podružnice SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. Podružnica Zagreb na Hrvaškem, s tem, da denarne tokove tako v srbskih dinarjih kot v hrvaških kunah varuje le z usklajevanjem prilivov in odlivov v teh valutah.

| Na dan v EUR | | Denar in denarni ustrezniki | Terjatve do kupcev | Kreditne obveznosti (kratkoročne in dolgoročne obveznosti) | Obveznosti do dobaviteljev |
|---------------------|-----|-----------------------------|--------------------|--|----------------------------|
| 31. 12. 2018 | EUR | 8.905.630 | 11.280.683 | 4.985.839 | 7.712.975 |
| | HRK | 61.051 | 100.855 | 0 | 2.152 |
| | RSD | 77.569 | 201.128 | 5.813 | 6.250 |

| | | | | | |
|---------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 31. 12. 2017 | EUR | 4.026.165 | 6.578.541 | 6.349.742 | 4.563.737 |
| | HRK | 0 | 412.253 | 0 | 872 |
| | RSD | 752.218 | 491.776 | 9.125 | 32.257 |

| za 1 EUR | 31. decembra 2018 | 31. decembra 2017 |
|----------|-------------------|-------------------|
| HRK | 7,4125 | 7,4400 |
| RSD | 118,43 | 118,66 |

Ocenujemo, da skupina ŽGP iz naslova tečajnih tveganj ni izpostavljena velikim tveganjem, saj je volatilnost tečajev domicilnih valut relativno nizka, kar je razvidno tudi iz zgornje preglednice. Pri uravnavanju le-teh pa se večinoma varujemo z naravnim ščitenjem, vendar bi spremembu katerega koli valutnega para za 10% spremenila poslovni izid skupine (poslovni izid skupine bi se zmanjšal za največ 42.639 EUR v letu 2018 oziroma 161.399 EUR v letu 2017).

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Skupina SŽ-ŽGP je v letu 2018 dobro obvladovala likvidnostno tveganje in v okviru slednjega ravnala v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP). Obvladovanje likvidnostnega tveganja je centralizirano na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o., ki je za obvladovanje likvidnostnega tveganja skupine SŽ-ŽGP izvajala politiko rednega upravljanja likvidnosti in solventnosti skupine, s katero je ažurno spremljala denarne tokove, tako na dnevni, kot na mesečni in letni ravni in ustrezno izvajala politiko upravljanja denarnih sredstev s črpanjem in plasiranjem likvidnih sredstev na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o. na podlagi Pogodbe o medsebojnem financiranju.

Obveznosti po zapadlosti:

| v EUR | Knjigovodska vrednost obveznosti | Pogodbeni denarni tokovi | | | | |
|--|----------------------------------|--------------------------|--------------------|------------------|------------------|----------------|
| | | Od 0 do 6 mesecev | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 do 3 let | Nad 3 leta | |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.362.917 | 2.508.108 | | | 1.897.515 | 610.593 |
| Druge dolgoročne poslovne obveznosti | 64.384 | 64.384 | | | | 64.384 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 2.628.736 | 2.710.832 | 355.510 | 2.355.322 | | |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov) | 7.783.174 | 7.783.174 | 7.783.174 | | | |
| Stanje 31. decembra 2018 | 12.839.211 | 13.066.498 | 8.138.684 | 2.355.322 | 1.897.515 | 674.977 |

| | v EUR | Pogodbeni denarni tokovi | | | | | |
|--|-------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|--------------------|----------------|------------|
| | | Knjigovodska vrednost obveznosti | Obveznost | Od 0 do 6 mesecev | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 do 3 let | Nad 3 leta |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 1.632.864 | 1.725.672 | | | | 1.223.350 | 502.322 |
| Druge dolgoročne poslovne obveznosti | 544.646 | 544.646 | | | | 544.646 | |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 4.726.003 | 4.806.345 | | 4.806.345 | | | |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov) | 4.596.866 | 4.596.866 | 4.596.866 | | | | |
| Stanje 31. decembra 2017 | 11.500.379 | 11.673.529 | 4.596.866 | 4.806.345 | 1.767.996 | 502.322 | |

KREDITNO TVEGANJE

Slabša likvidnost partnerjev na trgu zahteva dodatno pozornost pri spremljanju njihovih bonitet in zagotavljanje ustreznih zavarovanj. Vlaganja v nov sistem spremljanja bonitet naših partnerjev bodo zmanjšala kreditno tveganje, kar se bo odrazilo v nižjih vrednostih zapadlih terjatev in varnejšem poslovanju. Zaostrene gospodarske razmere in s tem povečana verjetnost neizpolnjevanja pogodbeno opredeljenih obveznosti s strani partnerjev od družbe zahtevajo posebno pozornost pri upravljanju kreditnih tveganj, zato je v obvladovanje kreditnih tveganj dejavno vključenih več služb.

Proces upravljanja kreditnih tveganj se nadgrajuje tako v fazi gradnje portfelja s skrbno izbiro partnerjev kot z nadaljnjam rednim pregledom kreditne kakovosti partnerjev z dodelitvijo bonitetnih ocen.

V letu 2018 se je struktura zapadlih terjatev do kupcev nekoliko izboljšala. V letu 2019 je potrebno vložiti še več napora za izboljšanje kreditnega portfelja.

Kreditna tveganja so bila v letih 2018 in 2017 relativno obvladovana in ni bilo nobenega pomembnega kreditnega dogodka, ki bi imel znaten vpliv. Velika pozornost se namenja pripravi sistema spremljanja bonitetnih ocen poslovnih partnerjev na podlagi javno dostopnih informacij in internih izkušenj o poslovanju z njimi.

Domači in tuji kupci so bili leta 2018 preverjani po lastnem procesu ocenjevanja bonitev s pomočjo bonitetnih ocen in javno objavljenih podatkov. Redno je bilo spremljano poslovanje in finančna situacija posameznih kupcev in višina njihove izpostavljenosti ter sprejemanje ukrepov za obvladovanje tveganj. Za starejše terjatve je oblikovan popravek vrednosti (glej pojasnilo v točki 2.3.1.9). Zapadlost terjatev do kupcev (bruto znesek):

| Na dan | Nedospele | Rok dospelosti | | | | Skupaj | |
|--------------|-----------|----------------|-----------------|------------------|-------------|------------|--|
| | | Dospèle | | | | | |
| | | do 30 dni | od 31 do 90 dni | od 91 do 365 dni | nad 365 dni | | |
| 31. 12. 2018 | 7.998.286 | 183.905 | 158.499 | 530.497 | 2.711.479 | 11.582.666 | |
| 31. 12. 2017 | 5.152.500 | 692.501 | 811.772 | 1.125.279 | 1.947.462 | 9.729.514 | |

4 UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Temeljni namen upravljanja kapitala je zagotoviti kapitalsko ustreznost, čim večjo finančno stabilnost, dolgoročno plačilno sposobnost in čim večjo vrednost za delničarje družbe, ki se odraža tudi v stabilni dividendi za lastnika.

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.362.917 | 1.632.864 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 2.628.736 | 4.726.003 |
| Skupaj finančne obveznosti | 4.991.653 | 6.358.867 |
| Skupaj kapital | 22.535.139 | 20.508.041 |
| Dolg/kapital | 0,22 | 0,31 |
| Denar in denarni ustrezni | 9.044.251 | 4.778.383 |
| Neto finančna obveznost | -4.052.598 | 1.580.484 |
| Neto dolg/kapital | 0 | 0,08 |

Kapital skupine SŽ-ŽGP večkratno presega njene finančne obveznosti, kar kaže, da ima skupina SŽ-ŽGP zagotovljene vse pogoje za dolgoročno finančno stabilnost.

5 KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Tabela vsebuje podatke o razvrstitvi v ravni hierarhije poštene vrednosti za sredstva in obveznosti, ki so merjene po pošteni vrednosti in za katere se poštena vrednost razkriva.

| EUR | 31. decembra 2018 | | | | |
|--|-----------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. raven | 2. raven | 3. raven |
| Dolgoročne finančne terjatve | 644.052 | 644.052 | | | 644.052 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | 898 | 898 | | | 898 |
| Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države) | 9.191.179 | 9.191.179 | | | 9.191.179 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezni | 9.044.251 | 9.044.251 | | | 9.044.251 |
| Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita | 18.880.380 | 18.880.380 | | | 18.880.380 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.362.917 | 2.362.917 | | | 2.362.917 |
| Kratkoročne finančne obveznosti (brez, obveznosti, merjenih po poštenti vrednosti) | 2.628.736 | 2.628.736 | | | 2.628.736 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti) | 64.384 | 64.384 | | | 64.384 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov) | 7.721.377 | 7.721.377 | | | 7.721.377 |
| Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita | 12.777.414 | 12.777.414 | | | 12.777.414 |

| EUR | 31. decembra 2017 | | | | |
|-------------------------------|-----------------------|------------------|----------|----------|-----------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. raven | 2. raven | 3. raven |
| Dolgoročne finančne terjatve | 637.210 | 637.210 | | | 637.210 |
| Kratkoročne finančne terjatve | 61 | 61 | | | 61 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | 1.161.124 | 1.161.124 | | | 1.161.124 |

| EUR | 31. decembra 2017 | | | | |
|--|-----------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. raven | 2. raven | 3. raven |
| Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države) | 7.482.570 | 7.482.570 | | | 7.482.570 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 4.778.383 | 4.778.383 | | | 4.778.383 |
| Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita | 14.059.348 | 14.059.348 | | | 14.059.348 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 1.632.864 | 1.632.864 | | | 1.632.864 |
| Kratkoročne finančne obveznosti (brez, obveznosti, merjenih po pošteni vrednosti) | 4.726.003 | 4.726.003 | | | 4.726.003 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti) | 544.646 | 544.646 | | | 544.646 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov) | 4.596.866 | 4.596.866 | | | 4.596.866 |
| Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita | 11.500.379 | 11.500.379 | | | 11.500.379 |

Skupina SŽ-ŽGP v letu 2018 ni imela prehodov med nivoji poštene vrednosti.

6 RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.

6.1 Izkaz finančnega položaja

| v EUR | Pojasnilo | Stanje na dan | |
|--------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| | | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
| SREDSTVA | | 36.061.065 | 33.998.209 |
| <i>A. Dolgoročna sredstva</i> | | 13.648.494 | 13.806.306 |
| Neopredmetena sredstva | 6.6.1.1 | 42.476 | 13.238 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 6.6.1.2 | 8.608.065 | 7.773.115 |
| Naložbene nepremičnine | 6.6.1.3 | 1.658.375 | 1.662.017 |
| Naložbe v odvisne družbe | 6.6.1.4 | 2.461.293 | 2.420.093 |
| Finančne terjatve | 6.6.1.5 | 644.052 | 637.210 |
| Poslovne terjatve | 6.6.1.6 | 0 | 1.096.832 |
| Odložene terjatve za davek | 6.6.1.7 | 233.266 | 202.965 |
| Druga dolgoročna sredstva | | 968 | 836 |
| <i>B. Kratkoročna sredstva</i> | | 22.412.571 | 20.191.903 |
| Zaloge | 6.6.1.8 | 4.091.859 | 5.712.465 |
| Finančne terjatve | 6.6.1.9 | 0 | 201.054 |
| Terjatve do kupcev | 6.6.1.10 | 8.856.642 | 7.429.120 |
| Druge poslovne terjatve | 6.6.1.11 | 1.056.862 | 2.346.983 |
| Terjatve za davek iz dobička | 6.6.2.9 | 533 | 12.798 |
| Denar in denarni ustrezni | 6.6.1.12 | 8.406.674 | 4.489.483 |

| | | | |
|--|----------|-------------------|-------------------|
| KAPITAL IN OBVEZNOSTI | | 36.061.065 | 33.998.209 |
| <i>A. Kapital</i> | | 19.538.599 | 17.851.556 |
| Vpklicani kapital | 6.6.1.13 | 3.152.412 | 3.152.412 |
| Zakonske rezerve | | 315.241 | 315.241 |
| Druge rezerve iz dobička | | 3.912.663 | 3.912.663 |
| Rezerve za pošteno vrednost | | -11.195 | -89.680 |
| Zadržani poslovni izid | | 12.169.478 | 10.560.920 |
| 1. Preneseni čisti poslovni izid | | 10.560.919 | 10.238.296 |
| 2. Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta | | 1.608.559 | 322.624 |
| <i>B. Dolgoročne obveznosti</i> | | 3.357.605 | 3.214.059 |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 6.6.1.14 | 736.162 | 774.246 |
| Druge rezervacije | 6.6.1.14 | 329.062 | 227.390 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 6.6.1.14 | 119.837 | 125.641 |
| Finančne obveznosti | 6.6.1.15 | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Poslovne obveznosti | 6.6.1.16 | 64.384 | 544.646 |
| <i>C. Kratkoročne obveznosti</i> | | 13.164.861 | 12.932.594 |
| Finančne obveznosti | 6.6.1.15 | 2.534.160 | 4.514.218 |
| Obveznosti do dobaviteljev | 6.6.1.17 | 7.432.269 | 4.517.236 |
| Druge poslovne obveznosti | 6.6.1.16 | 2.981.829 | 3.901.140 |
| Obveznosti za davek iz dobička | | 216.603 | 0 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

6.2 Izkaz poslovnega izida

| v EUR | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|---|-----------|------------------|----------------|
| 1. Čisti prihodki od prodaje | 6.6.2.1 | 47.325.801 | 36.708.526 |
| 2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokon. proizv. | | 0 | -8.844 |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve | | 56.323 | 0 |
| 4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotoval. poslov. prihodki) | 6.6.2.2 | 223.767 | 678.601 |
| 5. Stroški blaga, materiala in storitev | 6.6.2.3 | 34.297.816 | 27.572.038 |
| 6. Stroški dela | 6.6.2.4 | 8.490.543 | 7.767.427 |
| 7. Odpisi vrednosti | 6.6.2.5 | 1.854.654 | 1.571.850 |
| 8. Drugi poslovni odhodki | 6.6.2.6 | 1.048.760 | 130.552 |
| 9. Poslovni izid iz poslovanja (1 ± 2 + 3 + 4 – 5 – 6 – 7 – 8) | | 1.914.118 | 336.416 |
| 11. Finančni prihodki | 6.6.2.7 | 79.411 | 125.724 |
| 12. Finančni odhodki | 6.6.2.8 | 132.275 | 95.630 |
| 13. Finančni izid (11-12) | | -52.864 | 30.094 |
| 14. Poslovni izid pred davki (9+13) | | 1.861.254 | 366.510 |
| 15. Obračunani davek | | 282.996 | 72.429 |
| 16. Odloženi davki | | -30.301 | -28.543 |
| 17. Davek iz dobička | 6.6.2.9 | 252.695 | 43.886 |
| 18. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | 1.608.559 | 322.624 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

6.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

| v EUR | pojasnilo | 2017 | 2017 |
|--|-----------|------------------|----------------|
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | | 1.608.559 | 322.624 |
| Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | | 78.485 | -52.122 |
| Aktuarski dobički/izgube | | 78.485 | -52.122 |
| Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta | | 78.485 | -52.122 |
| Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | | 1.687.044 | 270.502 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

6.4 Izkaz denarnih tokov

| v EUR | Pojasnilo | 2018 | 2017 |
|--|-----------|--------------------|--------------------|
| A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU | | | |
| a) Čisti poslovni izid | 6.2 | 1.608.559 | 322.624 |
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | | 1.861.254 | 366.510 |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih | | 252.695 | 43.886 |
| b) Prilagoditve za | | 2.794.240 | 1.915.233 |
| amortizacijo (+) | 6.6.2.5 | 1.366.308 | 1.277.835 |
| prevrednotovalne poslovne prihodke (-) | 6.6.2.2 | -204.105 | -653.646 |
| prevrednotovalne poslovne odhodke (+) | 6.6.2.5 | 488.346 | 294.015 |
| finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz posl. terjatev (-) | 6.6.2.7 | -6.086 | -40.500 |
| finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz posl. obveznosti (+) | 6.6.2.8 | 104.896 | 82.440 |
| aktuarski preračun rezervacij za zaslужke zaposlenev | | 52.417 | -3.441 |
| druge rezervacije | | 30.385 | 15.958 |
| odhodke za davke | | 205.735 | 945.805 |
| odprava nezaračunanih prihodkov | | 755.995 | 0 |
| druge prilagoditve prihodkov in odhodkov | | 349 | -3.233 |
| c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS | | 3.024.234 | -4.608.160 |
| Začetne manj končne poslovne terjatve | | -231.237 | -3.837.196 |
| Začetne manj končne zaloge | | 1.583.904 | -4.042.212 |
| Končni manj začetni poslovni dolgoročni | | 1.631.881 | 3.422.827 |
| Končne manj začetne rezervacije | | 39.686 | -151.579 |
| č) Prebitek prejemkov pri poslovanju (a + b + c) | | 7.427.033 | -2.370.303 |
| B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU | | | |
| a) Prejemki pri naložbenju | | 280.904 | 16.599.003 |
| Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih | | 765 | 33.558 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 6.6.1.2 | 47.015 | 16.750 |
| Prejemki od odtujitve finančnih naložb | 6.6.1.8 | 233.124 | 16.548.695 |
| b) Izdatki pri naložbenju | | -1.127.882 | -11.549.471 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | 6.6.1.1 | -36.865 | -5.850 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | 6.6.1.2 | -1.016.348 | -355.246 |
| Izdatki za pridobitev deležev v odvisni družbi | 6.6.1.4 | -41.200 | 0 |
| Izdatki za pridobitev finančnih naložb | | -33.469 | -11.179.405 |
| c) Prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b) | | -846.978 | 5.049.532 |
| C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU | | | |
| a) Prejemki pri financiranju | | 9.200.000 | 8.700.000 |
| Prejemki od povečanja finančnih obveznosti | 6.6.1.15 | 9.200.000 | 8.700.000 |
| b) Izdatki pri financiranju | | -11.862.515 | -8.077.354 |
| Izdatki za dane obresti | | -91.254 | -66.385 |
| Izdatki za odplačila finančnih obveznosti | 6.6.1.15 | -11.771.261 | -5.011.081 |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | 6.6.1.13 | 0 | -2.999.888 |
| c) Prebitek izdatkov pri financiranju (a + b) | | -2.662.515 | 622.646 |
| Č. Končno stanje denarnih sredstev | 6.6.1.12 | 8.406.674 | 4.489.483 |
| x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc) | | 3.917.540 | 3.301.875 |
| +/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih | | -349 | 3.233 |
| y) Začetno stanje denarnih sredstev | 6.6.1.12 | 4.489.483 | 1.184.375 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

6.5 Izkaz gibanja kapitala

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2018

| v EUR | Osnovni kapital | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | | Skupaj |
|---|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|
| | | | | | Preneseni čisti poslovni izid | Neraz.čisti pos. izid pos.leta | |
| A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 315.241 | 3.912.663 | -89.680 | 10.238.296 | 322.624 | 17.851.556 |
| B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | 78.485 | 0 | 1.608.559 | 1.687.044 |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | | | | | | 1.608.559 | 1.608.559 |
| b) Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvršcene v poslovni izid | | | | 78.485 | | | 78.485 |
| B.3. Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 322.624 | -322.624 | 0 |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | | | | | 322.624 | -322.624 | 0 |
| f) Druge spremembe v kapitalu | | | | | -1 | | -1 |
| C. Končno stanje poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 315.241 | 3.912.663 | -11.195 | 10.560.919 | 1.608.559 | 19.538.599 |

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2017

| v EUR | Osnovni kapital | Zakonske rezerve | Druge rezerve iz dobička | Rezerve za pošteno vrednost | Zadržani poslovni izid | | Skupaj |
|---|-----------------|------------------|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|
| | | | | | Preneseni čisti poslovni izid | Neraz.čisti pos. izid pos.leta | |
| A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 315.241 | 3.912.663 | -37.558 | 11.202.159 | 2.035.249 | 20.580.166 |
| B.1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.999.112 | 0 | -2.999.112 |
| g) Izplačilo dividend in deležev v dobičku | | | | | -2.999.112 | | -2.999.112 |
| B.2. Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja | 0 | 0 | 0 | -52.122 | 0 | 322.624 | 270.502 |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja | | | | | | 322.624 | 322.624 |
| b) Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvršcene v poslovni izid | | | | -52.122 | | | -52.122 |
| B.3. Spremembe v kapitalu | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.035.249 | -2.035.249 | 0 |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala | | | | | 2.035.249 | -2.035.249 | 0 |
| C. Končno stanje poročevalskega obdobja | 3.152.412 | 315.241 | 3.912.663 | -89.680 | 10.238.296 | 322.624 | 17.851.556 |

Računovodske usmeritve in pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

Bilančni dobiček

| v EUR | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Čisti poslovni izid | 1.608.559 | 322.624 |
| Preneseni čisti poslovni izid | 10.560.919 | 10.238.296 |
| Bilančni dobiček | 12.169.478 | 10.560.920 |

6.6 Pojasnila k računovodskim izkazom

6.6.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

6.6.1.1 Neopredmetena sredstva

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Dolgoročne premoženjske pravice | 42.476 | 13.238 |
| Skupaj | 42.476 | 13.238 |

Gibanje neopredmetenih sredstev

| v EUR | Dolgoročne premoženjske pravice | Druga NDS v pridobivanju | Skupaj |
|---|---------------------------------|--------------------------|----------------|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 181.284 | 0 | 181.284 |
| Pridobitve | 5.850 | 0 | 5.850 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 187.134 | 0 | 187.134 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 187.134 | 0 | 187.134 |
| Pridobitve | 0 | 36.865 | 36.865 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 187.134 | 36.865 | 223.999 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 164.197 | 0 | 164.197 |
| Amortizacija | 9.699 | 0 | 9.699 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 173.896 | 0 | 173.896 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 173.896 | 0 | 173.896 |
| Amortizacija | 7.627 | 0 | 7.627 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 181.523 | 0 | 181.523 |
| Neopisana vrednost | | | |
| Knjigovodska vrednost 1. 1. 2017 | 17.087 | 0 | 17.087 |
| Knjigovodska vrednost 31. 12. 2017 | 13.238 | 0 | 13.238 |
| Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018 | 13.238 | 0 | 13.238 |
| Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018 | 5.611 | 36.865 | 42.476 |

Na dan 31. decembra 2018 ima družba 11.883 EUR obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev (0 EUR na dan 31. decembra 2017). Družba nima zastavljenih neopredmetenih sredstev.

91,5 % vseh neopredmetenih sredstev, ki so bile v uporabi 31. decembra 2018 je bilo v celoti amortiziranih (77,1 % na dan 31. decembra 2017). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost neopredmetenih sredstev.

6.6.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Zemljišča | 35.969 | 35.969 |
| Zgradbe | 509.562 | 501.972 |
| Oprema | 7.961.683 | 7.234.774 |
| - tirna vozila | 1.091.946 | 819.078 |
| - druga oprema | 6.869.737 | 6.415.696 |
| Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju | 100.851 | 400 |
| Skupaj | 8.608.065 | 7.773.115 |

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

| v EUR | Zemljišče | Zgradbe | Naprave in oprema | Oprema v finančnem najemu | Osnovna sredstva, ki se pridobivajo | Skupaj OOS |
|----------------------------|---------------|------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Nabavna vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 35.969 | 3.880.738 | 27.983.767 | 1.140.664 | 2.371.804 | 35.412.942 |
| Pridobitve | 0 | 1.394 | 356.910 | 2.530.389 | -2.371.404 | 517.289 |
| Odtujitve | 0 | -91.407 | -488.783 | 0 | 0 | -580.190 |
| Prenosi | 0 | 0 | 65.069 | -65.069 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 35.969 | 3.790.725 | 27.916.963 | 3.605.984 | 400 | 35.350.041 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 35.969 | 3.790.725 | 27.916.963 | 3.605.984 | 400 | 35.350.041 |
| Pridobitve | 0 | 74.955 | 835.398 | 1.187.669 | 100.451 | 2.198.473 |
| Odtujitve | 0 | -93.343 | -599.407 | 0 | 0 | -692.750 |
| Prenosi | 0 | 0 | 155.536 | -155.536 | 0 | 0 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 35.969 | 3.772.337 | 28.308.490 | 4.638.117 | 100.851 | 36.855.764 |
| Popravek vrednosti | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 3.329.068 | 23.292.907 | 243.598 | 0 | 26.865.573 |
| Povečanja | 0 | 0 | 30.495 | -29.687 | 0 | 808 |
| Zmanjšanja | 0 | -90.160 | -452.064 | 0 | 0 | -542.224 |
| Amortizacija | 0 | 49.845 | 871.881 | 331.043 | 0 | 1.252.769 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 3.288.753 | 23.743.219 | 544.954 | 0 | 27.576.926 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 3.288.753 | 23.743.219 | 544.954 | 0 | 27.576.926 |
| Povečanja | 0 | 0 | 88.904 | -88.904 | 0 | 0 |
| Zmanjšanja | 0 | -75.236 | -597.146 | 0 | 0 | -672.382 |
| Amortizacija | 0 | 49.258 | 900.291 | 393.606 | 0 | 1.343.155 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 0 | 3.262.775 | 24.135.268 | 849.656 | 0 | 28.247.699 |
| Neodpisana vrednost | | | | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 35.969 | 551.670 | 4.690.860 | 897.066 | 2.371.804 | 8.547.369 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 35.969 | 501.972 | 4.173.744 | 3.061.030 | 400 | 7.773.115 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 35.969 | 501.972 | 4.173.744 | 3.061.030 | 400 | 7.773.115 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 35.969 | 509.562 | 4.173.222 | 3.788.461 | 100.851 | 8.608.065 |

Na dan 31. decembra 2018 ima družba 2.695.373 EUR obvez za pridobitev opredmetenih sredstev (1.993.179 EUR na dan 31. decembra 2017). Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.

59,9 % vseh opredmetenih sredstev, ki so bile v uporabi 31. decembra 2018 je bilo v celoti amortiziranih (62,7 % na dan 31. decembra 2017). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost opredmetenih sredstev.

6.6.1.3 Naložbene nepremičnine

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Naložbene nepremičnine | 1.658.375 | 1.662.017 |
| Skupaj | 1.658.375 | 1.662.017 |

Naložbene nepremičnine sestavljajo zemljišča in počitniške kapacitete, ki jih družba daje v najem.

Gibanje naložbenih nepremičnin

| v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Skupaj |
|----------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Nabavna vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 1.374.115 | 623.522 | 1.997.637 |
| Pridobitve | 0 | 8.970 | 8.970 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 1.374.115 | 632.492 | 2.006.607 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 1.374.115 | 632.492 | 2.006.607 |
| Pridobitve | 0 | 11.884 | 11.884 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 1.374.115 | 644.376 | 2.018.491 |
| Popravek vrednosti | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 329.223 | 329.223 |
| Amortizacija | 0 | 15.367 | 15.367 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 344.590 | 344.590 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 344.590 | 344.590 |
| Amortizacija | 0 | 15.526 | 15.526 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 0 | 360.116 | 360.116 |
| Neodpisana vrednost | | | |
| Stanje 1. 1. 2017 | 1.374.115 | 294.299 | 1.668.414 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 1.374.115 | 287.902 | 1.662.017 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 1.374.115 | 287.902 | 1.662.017 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 1.374.115 | 284.260 | 1.658.375 |

Družba nima zastavljenih naložbenih nepremičnin.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je leta 2018 ustvarila prihodke od najemnin v višini 33.546 EUR (33.456 EUR leta 2017). Stroški amortizacije naložbenih nepremičnin znašajo 15.526 EUR (15.367 EUR v letu 2017).

15,8 % vseh naložbenih nepremičnin, ki so bile v uporabi 31. decembra 2018, je bilo v celoti amortiziranih (16,1 % na dan 31. decembra 2017). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost naložbenih nepremičnin.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je bila ugotovljena s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin in na dan 31. decembra 2018 znaša 2.351.676 EUR (2.562.937 EUR na dan 31. decembra 2017).

6.6.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Naložbe v odvisne družbe | 2.461.293 | 2.420.093 |
| Skupaj | 2.461.293 | 2.420.093 |

Finančni naložbi v deleže družb SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. in SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. sta v celoti oslabljeni, zato v izkazu finančnega položaja ne izkazujeta vrednosti. Naložba v družbo Kamnolom Verd, d. o. o., katera knjigovodska vrednost je bila ravno tako oslabljena v preteklosti, je izkazana v višini 2.461.293 EUR.

Deleži v odvisnih družbah

| v EUR | Dелеž lastništva | Osnovni kapital | Knjigovodska vrednost deleža | | Poslovni izid leta | |
|--|---------------------|--------------------|------------------------------|------------------|--------------------|----------------|
| | | | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 | 2018 | 2017 |
| Kamnolom Verd d. o. o. | 100 % | 3.622.460 | 2.461.293 | 2.420.093 | 383.115 | 25.827 |
| SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.- v likvidaciji | 100 % | 227.000 | 0 | 0 | 40.766 | -2.656 |
| SŽ-ŽGP Podgorica d. o. o. | 100 % | 1 | 0 | 0 | -234.504 | -107.284 |
| Skupaj | | 3.672.461 | 2.461.293 | 2.420.093 | 189.377 | -84.113 |

Dne 10. maja 2018 je družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., odkupila poslovni delež od manjšinskega družbenika Cestnega podjetja Ljubljana, d. d. - v stečaju, v vrednosti 41.200 EUR. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je postala 100 % lastnik odvisne družbe Kamnoloma Verd, d. o. o.

Po sklepu APR Republike Srbije z dne 22.11.2018 je družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., dokapitalizirala s stvarnim vložkom (kratkoročno posojilo) odvisno družbo SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. - v likvidaciji v vrednosti 177.000 EUR.

Družba SŽ-ŽGP Beograd d. o. o. - v likvidaciji je s 01.01.2018 izločena iz konsolidacije.

6.6.1.5 Dolgoročne finančne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------|----------------|----------------|
| Depoziti pri banki | 642.653 | 637.210 |
| Drugi depoziti | 1.399 | 0 |
| Skupaj | 644.052 | 637.210 |

6.6.1.6 Dolgoročne poslovne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|--------------|------------------|
| Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini | 0 | 22.354 |
| Dolgoročne poslovne terjatve do drugih – zadržana plačila | 0 | 1.074.478 |
| Skupaj | 0 | 1.096.832 |

Dolgoročne poslovne terjatve na dan 31.12.2017 predstavljajo zadržana plačila, ki so bile v leti 2018 prenesena na kratkoročni del.

6.6.1.7 Odložene terjatve za davek

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Odložene terjatve za davek | 233.266 | 202.965 |

| v EUR | Rezervacije | Neuvajavljeni popravki vrednosti terjatev | skupaj |
|-----------------------------------|----------------|--|----------------|
| Stanje na dan 1. 1. 2017 | 100.633 | 73.789 | 174.422 |
| V breme/dobro poslovnega izida | -6.279 | 34.822 | 28.543 |
| Stanje na dan 31. 12. 2017 | 94.354 | 108.611 | 202.965 |
| Stanje na dan 1. 1. 2018 | 94.354 | 108.611 | 202.965 |
| V breme/dobro poslovnega izida | -1.126 | 31.427 | 30.301 |
| Stanje na dan 31. 12. 2018 | 93.228 | 140.038 | 233.266 |

Celotni viri za oblikovanje odloženih terjatev za davek znašajo

| v EUR | Rezervacije | Neuveljavljeni popravki vrednosti terjatev | skupaj |
|----------------------------|-------------|--|-----------|
| Stanje na dan 31. 12. 2018 | 490.671 | 737.044 | 1.227.715 |
| Stanje na dan 31. 12. 2017 | 496.599 | 571.636 | 1.068.236 |

6.6.1.8 Zaloge

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Material | 3.682.257 | 5.358.824 |
| Nadomestni deli | 308.758 | 279.631 |
| Drobni inventar in embalaža | 72.242 | 51.682 |
| Proizvodi in trgovsko blago | 28.603 | 22.328 |
| Skupaj | 4.091.859 | 5.712.465 |

Leta 2018 so znašali odpisi zalog 19.219 EUR in oslabitev zalog 17.483 EUR (leta 2017 so znašali odpisi nekurantnih zalog 35.025 EUR in oslabitev zalog 30.421 EUR). Na zalogah ni zastavnih pravic.

6.6.1.9 Kratkoročne finančne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------------------------|--------------|----------------|
| Finančne terjatve do družb v skupini | 0 | 200.992 |
| Finančne terjatve do drugih | 0 | 62 |
| Skupaj | 0 | 201.054 |

6.6.1.10 Terjatve do kupcev

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Kratkoročne terjatve do družb v skupini | 1.937.007 | 2.392.635 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v državi | 6.794.116 | 4.214.165 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini | 125.519 | 822.320 |
| Skupaj | 8.856.642 | 7.429.120 |

| v EUR | Bruto vrednost | Popravek vrednosti | Čista vrednost | Čista vrednost |
|---|-------------------|--------------------|------------------|------------------|
| | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
| Kratkoročne terjatve do družb v skupini | 2.667.555 | 730.548 | 1.937.007 | 2.392.635 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v državi | 7.573.696 | 779.580 | 6.794.116 | 4.214.165 |
| Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini | 301.983 | 176.464 | 125.519 | 822.320 |
| skupaj | 10.543.234 | 1.686.592 | 8.856.642 | 7.429.120 |

Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev se je oblikoval na naslednji način:

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Stanje 1. 1. | 1.292.721 | 1.019.540 |
| Zmanjšanje za odpisane terjatve | -732 | 0 |
| Odprava popravka vrednosti | -1.988 | 0 |
| Oblikovanje popravka vrednosti | 396.591 | 273.181 |
| Stanje 31. 12. | 1.686.592 | 1.292.721 |

Preglednica zapadlosti terjatev:

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|----------------------------|-------------------|------------------|
| Nezapadle terjatve | 7.753.577 | 4.892.151 |
| Že zapadle terjatve | 2.789.657 | 3.829.690 |
| - do 30 dni | 96.106 | 642.391 |
| - od 31 do 90 dni | 93.058 | 722.691 |
| - od 91 do 365 dni | 493.311 | 1.231.109 |
| - nad 365 dni | 2.107.182 | 1.233.499 |
| Skupaj | 10.543.234 | 8.721.841 |

Odpisi in slabitve kratkoročnih poslovnih terjatev, ki so izkazani v poslovnih odhodkih, so leta 2018 znašali 449.300 EUR (201.636 EUR leta 2017).

6.6.1.11 Druge poslovne terjatve

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Terjatve do državnih in drugih institucij | 595.276 | 268.557 |
| Kratkoročne poslovne terjatve na podlagi predujmov | 6.984 | 392.115 |
| Kratkoročne varščine | 1.375 | 0 |
| Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih | 28.273 | 18.238 |
| Odloženi stroški | 68.954 | 55.523 |
| Pogodbena sredstva iz nedokončanih del na projektih: | 356.000 | 1.571.996 |
| - projekt: Nadgradnja železniške postaje Celje in Laško | 251.000 | 1.446.298 |
| - ostalo | 105.000 | 125.698 |
| DDV od prejetih predujmov | 0 | 40.554 |
| Skupaj | 1.056.862 | 2.346.983 |

Pogodbena sredstva so se v letu 2018 znižala za 1.290.121 EUR, delno v višini 755.995 EUR zaradi odprave vračunanih zahtevkov za povračilo škode po sodni poravnavi.

6.6.1.12 Denar in denarni ustrezni

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Denarna sredstva v banki | 8.406.674 | 4.489.483 |
| Skupaj | 8.406.674 | 4.489.483 |

6.6.1.13 Kapital

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Vpklican kapital | 3.152.412 | 3.152.412 |
| Zakonske rezerve | 315.241 | 315.241 |
| Druge rezerve iz dobička: | 3.912.663 | 3.912.663 |
| - statutarne rezerve | 315.241 | 315.241 |
| - druge rezerve iz dobička | 3.597.422 | 3.597.422 |
| Rezerve za pošteno vrednost | -11.195 | -89.680 |
| Preneseni čisti poslovni izid | 10.560.919 | 10.238.296 |
| Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta | 1.608.559 | 322.624 |
| Skupaj | 19.538.599 | 17.851.566 |

Poslovodstvo družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. predлага, da dobiček poslovnega leta ostaja nerazporejen.

| Gibanje kapitala | | v EUR |
|---|--|-------------------|
| • Stanje 1. 1. 2017 | | 20.580.166 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | | 322.624 |
| Izplačilo dividend in deležev v dobičku | | -2.999.112 |
| Aktuarski dobički in izgube | | -52.122 |
| • Stanje 31. 12. 2017 | | 17.851.556 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | | 1.608.559 |
| Aktuarski dobički in izgube | | 78.485 |
| Druge spremembe v kapitalu | | -1 |
| • Stanje 31. 12. 2018 | | 19.538.599 |

6.6.1.14 Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 736.162 | 774.246 |
| Druge rezervacije | 329.062 | 227.390 |
| Dolgoročno odloženi prihodki | 119.837 | 125.641 |
| Skupaj | 1.185.061 | 1.127.277 |

Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine

| v EUR | Odpravnine | Jubilejne nagrade | Skupaj |
|--|----------------|-------------------|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 552.210 | 165.528 | 717.737 |
| Poraba v 2017 | 0 | -26.868 | -26.868 |
| Stroški tekočega službovanja | 29.930 | 11.506 | 41.436 |
| Obresti (odhodki) | 10.823 | 2.981 | 13.804 |
| Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki) | -3.093 | -20.892 | -23.985 |
| Aktuarski dobički/izgube | 52.121 | 0 | 52.121 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 641.991 | 132.255 | 774.246 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 641.991 | 132.255 | 774.246 |
| Poraba v 2018 | 0 | -25.797 | -25.797 |
| Stroški tekočega službovanja | 38.263 | 20.439 | 58.702 |
| Obresti (odhodki) | 11.620 | 2.160 | 13.780 |
| Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki) | 0 | -6.285 | -6.285 |
| Aktuarski dobički/izgube | -78.485 | 0 | -78.485 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 613.389 | 122.772 | 736.162 |

Pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so bile upoštevane naslednje pomembnejše predpostavke:

| | Leto 2018 | Leto 2017 |
|---|-----------|-----------|
| Povprečna mesečna bruto plača v Sloveniji | 1.680 EUR | 1.630 EUR |
| Diskontna stopnja | 1,81 | 1,96 |
| Skupna rast plač | 2,00 | 2,00 |
| Pogoji upokojitve (starost) | | |
| • moški (prehodno obdobje) | 62 | 62 |
| • ženske (prehodno obdobje) | 60 | 60 |
| • moški | 65 | 65 |
| • ženske | 65 | 65 |

Gibanje drugih rezervacij

| v EUR | Rezervacije za pravdne zadeve | Rezervacije za dana jamstva | skupaj |
|----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 350.000 | 350.000 |
| - oblikovanje | 0 | 16.922 | 16.922 |
| - poraba | 0 | -139.532 | -139.532 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 0 | 227.390 | 227.390 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 0 | 227.390 | 227.390 |
| - oblikovanje | 83.882 | 33.615 | 117.497 |
| - poraba | 0 | -15.825 | -15.825 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 83.882 | 245.180 | 329.062 |

Proti družbi je v letu 2018 potekalo petnajst pravnih postopkov v skupni višini 1.227.837 EUR. Trije postopki so bili v letu 2018 zaključeni.

V skladu z ocenami možnih izidov ostalih spornih primerov na podlagi poročil odvetniških družb, so za tri primere iz naslova delovnih sporov na dan 31. decembra 2018 oblikovane rezervacije v višini 83.882 EUR. V ostalih primerih so postopki v začetni fazi in še ni mogoče napovedati izida sporov.

Dolgoročno odloženi prihodki

| v EUR | Odstopljeni prispevki in nagrade invalid.nad kyoto | Dolgoročne pogodbene obveznosti pri gradbenih storitvah | Skupaj |
|--|--|---|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 0 | 132.676 | 132.676 |
| - oblikovanje | 7.568 | 15.762 | 23.330 |
| - poraba oz. prenos na kratkoročni del | -7.407 | -22.958 | -30.365 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 161 | 125.480 | 125.641 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 161 | 125.480 | 125.641 |
| - oblikovanje | 2.219 | 18.148 | 20.367 |
| - poraba oz. prenos na kratkoročni del | -2.211 | -23.960 | -26.171 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 169 | 119.668 | 119.837 |

6.6.1.15 Finančne obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Druge dolgoročne finančne obveznosti | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Skupaj dolgoročne finančne obveznosti | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb s skupini | 2.001.708 | 4.103.277 |
| Druge kratkoročne finančne obveznosti do drugih v državi | 532.452 | 410.941 |
| Skupaj kratkoročne finančne obveznosti | 2.534.160 | 4.514.218 |
| Skupaj | 4.642.320 | 6.056.354 |

Gibanje finančnih obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti do drugih | | |
| Stanje 1. januarja | 1.542.136 | 1.820.457 |
| — povečanja | 1.157.364 | 145.617 |
| — zmanjšanja | -591.341 | -423.938 |
| Stanje 31. decembra | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Skupaj dolgoročne finančne obveznosti | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini | | |
| Stanje 1. januarja | 4.103.277 | 0 |
| — povečanja | 9.230.138 | 8.708.628 |
| — zmanjšanja | -11.331.707 | -4.605.351 |
| Stanje 31. decembra | 2.001.708 | 4.103.277 |
| Kratkoročne finančne obveznosti do drugih | | |
| Stanje 1. januarja | 410.941 | 401.667 |
| — povečanja | 659.897 | 478.665 |
| — zmanjšanja | -538.386 | -469.391 |
| Stanje 31. decembra | 532.452 | 410.941 |
| Skupaj kratkoročne finančne obveznosti | 2.534.160 | 4.514.218 |
| Skupaj | 4.642.320 | 6.056.354 |

| v EUR | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Stanje 1. januarja | 6.056.354 | 2.222.124 |
| Prejemki pri prejetih posojilih | 9.200.000 | 8.700.000 |
| Izdatki pri prejetih posojilih | -11.771.261 | -5.011.081 |
| Spremembe obveznosti za obresti | -137 | 2.252 |
| Povečanje drugih obveznosti-leasing | 1.157.364 | 143.059 |
| Stanje 31. decembra | 4.642.320 | 6.056.354 |

Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti v celoti predstavljajo druge dolgoročne finančne obveznosti iz naslova finančnega najema, ki so zavarovane z menicami.

Kratkoročne finančne obveznosti

Druge kratkoročne finančne obveznosti v večini izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti do matične družbe na osnovi pogodbe o medsebojnem financiranju ter kratkoročni del dolgoročnega finančnega najema.

6.6.1.16 Druge poslovne obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Dolgoročne obveznosti | 64.384 | 544.646 |
| Obveznosti do družb s skupini | 64.384 | 72.108 |
| Obveznosti do dobaviteljev | 0 | 472.538 |
| Kratkoročne obveznosti | 2.981.829 | 3.901.140 |
| Obveznosti za prejete predujme | 116 | 55 |
| Obveznosti do zaposlencev | 765.698 | 746.307 |
| Obveznosti do države in državnih inštitucij | 189.575 | 552.370 |
| Obveznosti do drugih | 59.869 | 56.561 |
| Pogodbene obveznosti iz nedokončanih del na projektih: | 1.340.273 | 1.982.990 |
| - projekt: Modernizacija Kočevske proge 2. faza | 0 | 1.798.700 |
| - projekt: Nadgradnja železniških postaj Celje in Laško | 0 | 117.127 |
| - projekt: PHO Divača - Koper | 720.000 | 0 |
| - projekt: Nadgradnja železniškega odseka Rimske Toplice – Laško - Celje | 595.000 | 0 |
| - ostalo | 25.273 | 67.163 |
| Vračunani stroški in odhodki | 626.298 | 562.857 |
| Skupaj | 3.046.213 | 4.445.786 |

Vračunani stroški in odhodki

| v EUR | Neizrabljen dopust | Vračunani stroški oddelanih ur | Drugo | skupaj |
|----------------------------|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| Stanje 1. 1. 2017 | 263.217 | 181.313 | 158.043 | 602.573 |
| - oblikovanje | 10.440 | 172.996 | 93.236 | 276.672 |
| - poraba | 0 | -181.313 | -135.075 | -316.388 |
| Stanje 31. 12. 2017 | 273.657 | 172.996 | 116.204 | 562.857 |
| Stanje 1. 1. 2018 | 273.657 | 172.996 | 116.204 | 562.857 |
| - oblikovanje | 1.889 | 231.381 | 96.403 | 329.673 |
| - poraba | 0 | -172.996 | -93.236 | -266.232 |
| Stanje 31. 12. 2018 | 275.546 | 231.381 | 119.371 | 626.298 |

6.6.1.17 Obveznosti do dobaviteljev

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Obveznosti do družb v skupini | 916.452 | 597.707 |
| Obveznosti do dobaviteljev v državi | 5.371.940 | 3.142.817 |
| Obveznosti do dobaviteljev v tujini | 1.143.877 | 776.712 |
| Skupaj | 7.432.269 | 4.517.236 |

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Nezapadle obveznosti | 5.840.069 | 3.529.728 |
| Že zapadle obveznosti | 1.592.200 | 987.508 |
| - do 30 dni | 1.027.567 | 492.098 |
| - od 31 do 90 dni | 29.028 | 154.898 |
| - od 91 do 365 dni | 86.540 | 285.575 |
| - nad 365 dni | 449.065 | 54.937 |
| Skupaj | 7.432.269 | 4.517.236 |

Pogojne terjatve in pogojne obveznosti

| v EUR | 31. 12. 2018 | 31. 12. 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Prejete bančne garancije za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak | 2.150.686 | 3.529.421 |
| Prejete menice za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak | 194.692 | 281.143 |
| Druge pogojne obveznosti | 0 | 1.235.407 |
| Zadržana izplačila dividend | 23.963 | 24.435 |
| Dane izvršnice | 0 | 40.435 |
| Skupaj pogojne terjatve | 2.369.341 | 5.110.841 |
| Dane bančne garancije za dobro izvedbo, odpravo napak in resnost ponudbe | 12.102.927 | 12.891.438 |
| Dane menice za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak | 335.325 | 1.610.942 |
| Pogojne obveznosti iz naslova tožbenih zahtevkov | 1.227.837 | 753.571 |
| Skupaj pogojne obveznosti | 13.666.089 | 15.255.951 |

6.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

6.6.2.1 Čisti prihodki od prodaje

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| • Prihodki na domačem trgu | 47.118.535 | 35.796.955 |
| Storitve in proizvodi | 45.519.167 | 35.292.088 |
| — storitve in proizvodi iz razmerij do družb v skupini | 8.431.751 | 5.594.234 |
| — storitve iz razmerij do drugih | 37.087.416 | 29.697.854 |
| Blago in material | 1.599.368 | 504.867 |
| — blago, material in izdelki iz razmerij do družb v skupini | 1.533.840 | 484.301 |
| — blago, material in izdelki iz razmerij do drugih | 65.528 | 20.566 |
| Prihodki na tujem trgu | 207.266 | 911.571 |
| Storitve in proizvodi | 207.266 | 909.829 |
| — storitve iz razmerij do družb v skupini | 10.076 | 86.352 |
| — storitve iz razmerij do drugih | 197.190 | 823.477 |
| Blago in material | 0 | 1.742 |
| Skupaj | 47.325.801 | 36.708.526 |

Čisti prihodki od prodaje so se povečali iz naslova izvedbe osnovne dejavnosti, to je izvedba gradbenih storitev. V letu 2018 smo zaključili tri večje projekte še iz leta 2016 (Nadgradnja železniških postaj Celje in Laško, Modernizacija kočevske proge in Sanacija ozkega grla na progi Divača-Koper), kjer smo v letu 2018 dosegli za cca 10,0 mio evrov prihodkov. V teku oziroma izvedbi leta 2018 so še štirje večji projekti (Nadgradnja železniških odsekov Rimske toplice-Laško in Celje, Nadgradnja železniške proge Poljčane-Slovenska Bistrica, Nadgradnja železniškega odseka Pesnica-Šentilj-državna meja, PHO ob železniški progi na odseku Divača Koper), kjer smo dosegli za cca 25,0 mio evrov prihodkov. V letu 2018 pa smo začeli in tudi končali in uspešno predali še za cca 10,0 mio evrov večjih in manjših projektov, kjer smo izvajali dela na železniški infrastrukturi.

6.6.2.2 Drugi poslovni prihodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|--|----------------|----------------|
| Prihodki od odprave rezervacij | 9.516 | 24.949 |
| Odškodnine | 7.548 | 398.328 |
| Prihodki od prodaje OOS | 28.990 | 44.926 |
| Prihodki od prevrednotenja terjatev in odpisa obveznosti | 175.115 | 202.984 |
| Drugi prihodki | 2.598 | 7.414 |
| Skupaj | 223.767 | 678.601 |

6.6.2.3 Stroški blaga, materiala in storitev

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala | 1.204.109 | 244.507 |
| Stroški materiala | 14.888.286 | 9.875.841 |
| Stroški energije | 666.538 | 561.754 |
| Stroški nadomestnih delov | 62.396 | 122.621 |
| Odpis drobnega inventarja | 84.130 | 70.453 |
| Stroški pisarniškega materiala | 17.287 | 19.617 |
| Drugi materialni stroški | 11.449 | 4.376 |
| Skupaj nabavna vred. prod. blaga in mat. ter stroški materiala | 16.934.195 | 10.899.169 |
| Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev | 13.132.708 | 12.704.898 |
| Prevozne storitve | 1.325.364 | 1.025.782 |
| Storitve vzdrževanja | 344.209 | 390.557 |
| Povračilo stroškov delavcem | 161.951 | 162.111 |
| Storitve plačilnega prometa, bančne storitve | 100.976 | 153.471 |
| Intelektualne in osebne storitve | 353.845 | 359.551 |
| Zavarovalne premije | 250.340 | 254.947 |
| Reklama, propaganda in reprezentanca | 16.696 | 17.945 |
| Stroški drugih storitev: | 1.677.532 | 1.603.607 |
| - stroški najemnin | 423.369 | 390.471 |
| - stroški komunalnih storitev | 38.238 | 33.071 |
| - stroški čiščenje in čuvanja | 283.550 | 327.043 |
| - stroški služb uprave SŽ | 459.005 | 459.005 |
| - stroški storitev po pogodbah o delu in avtorski honorarji | 65.499 | 80.895 |
| - upravne takse, administrativni oglasi in sodni stroški | 61.584 | 10.101 |
| - stroški študentskih servisov, najem delovne sile | 78.698 | 32.489 |
| - drugi stroški | 267.589 | 270.532 |
| Skupaj stroški storitev | 17.363.621 | 16.672.869 |
| Skupaj | 34.297.816 | 27.572.038 |

Povečanje nabavne vrednosti prodanega blaga v letu 2018 je povezano s povečanimi prihodki od prodaje blaga, kateri za leto 2018 znašajo 1.599.368 EUR.

Pomembnejše stroške materiala sestavljajo stroški izdelavnega materiala ter stroški električne energije in drugih goriv za pogon tirnih in cestnih vozil ter drugih delavnih strojev.

Povečanje stroškov materiala je povezano s strukturo pridobljenih poslov. V letu 2018 smo izvajali pretežno posle vezane na zgornji ustroj, kar posledično pomeni tudi večji delež materiala v strukturi stroškov.

Najpomembnejša postavka med stroški storitev so stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev, ki večidel zajemajo storitve podizvajalcev in sicer 75,6 % vseh stroškov storitev (76,2 % leta 2017).

Stroški revizorja

| v EUR | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Revidiranje letnega poročila | 14.000 | 14.000 |
| - za družbo | 12.000 | 12.000 |
| - za konsolidacijo | 2.000 | 2.000 |
| Druge storitve dajanja zagotovil | 3.500 | 3.500 |
| Skupaj | 17.500 | 17.500 |

6.6.2.4 Stroški dela

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Stroški plač | 6.376.581 | 5.850.857 |
| Stroški pokojninskih zavarovanja | 709.248 | 660.977 |
| Drugi stroških socialnih zavarovanja | 484.316 | 441.034 |
| Drugi stroški dela | 920.398 | 814.559 |
| • <i>povračila</i> | 521.920 | 477.655 |
| • <i>rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine</i> | 58.702 | 41.436 |
| • <i>regres</i> | 287.252 | 276.943 |
| • <i>drugi stroški</i> | 52.524 | 18.525 |
| Skupaj | 8.490.543 | 7.767.427 |

6.6.2.5 Odpisi vrednosti

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|------------------|
| Amortizacija | 1.366.308 | 1.277.835 |
| Poslovni odhodki pri NDS in OOS | 2.344 | 26.205 |
| Poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | 486.002 | 267.810 |
| Skupaj | 1.854.654 | 1.571.850 |

6.6.2.6 Drugi poslovni odhodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|------------------|----------------|
| Rezervacije | 33.615 | 16.922 |
| Nadomestilo za uporabo stavnega zemljišča | 55.019 | 84.420 |
| Odškodnine | 136.791 | 180 |
| Delna odprava vračunanega zahtevka za povračilo škode (sodna poravnava) | 755.995 | 0 |
| Drugi odhodki | 67.340 | 29.030 |
| Skupaj | 1.048.760 | 130.552 |

V letu 2018 so bili odpravljeni vsi oblikovani zahtevki do naročnikov in partnerjev na podlagi sodnih poravnav v višini 755.995 EUR. Razlika, ki se izkazuje v drugih poslovnih odhodkih predstavlja nepotrjeni del zahtevkov.

6.6.2.7 Finančni prihodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|--|---------------|----------------|
| Finančni prihodki iz posojil, dani družbam v skupini | 169 | 28.359 |
| Finančni prihodki iz posojil, dani drugim | 5.916 | 12.141 |
| Skupaj finančni prihodki iz danih posojil | 6.086 | 40.500 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini | 0 | 2.024 |
| Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih | 73.325 | 83.200 |
| Skupaj finančni prihodki iz poslovnih terjatev | 73.325 | 85.224 |
| Skupaj | 79.411 | 125.724 |

6.6.2.8 Finančni odhodki

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|----------------|---------------|
| Finančnih odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini | 30.138 | 8.628 |
| Finančnih odhodki iz drugih finančnih obveznosti | 74.758 | 73.812 |
| Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti | 104.896 | 82.440 |
| Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini | 1.720 | 2.571 |

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---|----------------|---------------|
| Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti | 18.136 | 2.778 |
| Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti | 7.523 | 7.841 |
| Skupaj finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti | 27.380 | 13.190 |
| Skupaj | 132.275 | 95.630 |

6.6.2.9 Davek iz dobička

| v EUR | 2018 | 2017 |
|--|----------------|---------------|
| Odmerjeni davek | 282.996 | 72.429 |
| Odloženi davek | -30.301 | -28.543 |
| Davki skupaj | 252.695 | 43.886 |
| Dobiček pred davkom | 1.861.254 | 366.510 |
| Davek izračunan po veljavni davčni stopnji | 353.638 | 69.637 |
| Davek od zmanjšanja prihodkov | -597 | -2.362 |
| Davek od povečanja prihodkov | 531 | 595 |
| Davke od zmanjšanja odhodkov | 126.331 | 87.780 |
| Davek od povečanja odhodkov | -10.067 | -15.961 |
| Davek od zmanjšanja davčne osnove | 0 | -4.952 |
| Davek od povečanja davčne osnove | 10.048 | 254 |
| Davek od davčnih olajšav | -196.889 | -62.562 |
| Davki skupaj | 252.695 | 43.886 |
| Efektivna davčna stopnja | 13,58 | 11,97 |

Na dan 31. decembra 2018 ima družba 533 EUR terjatev za davek od dobička (12.798 EUR leta 2017) in 216.603 EUR obveznosti za davek od dobička (0 EUR leta 2017). Družba terjatev in obveznosti ne pobota, ker predstavljajo terjatev oziroma obveznosti do različnih davčnih uprav.

Veljavna stopnja davka na dobiček v Sloveniji je za leti 2018 in 2017 znašala 19 odstotkov.

6.6.3 Posli s povezanimi osebami

V tabeli so prikazani transakcije (prometi) s povezanimi osebami skupine SŽ:

| v EUR | Prodaja | Nakupi | Prejeta posojila | Dana posojila |
|-------------------|------------|-----------|------------------|---------------|
| leto 2018 | | | | |
| Odvisne družbe | 12.089.939 | 5.837.059 | 9.230.138 | 32.169 |
| Pridružene družbe | 0 | 1.680 | 0 | 0 |
| leto 2017 | | | | |
| Odvisne družbe | 7.909.691 | 5.517.217 | 8.708.628 | 8.790.577 |
| Pridružene družbe | 0 | 0 | 0 | 0 |

Družbe v skupini poslujejo na podlagi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Obresti med družbami v skupini so zaračunane po veljavni davčno priznani obrestni meri med povezanimi osebami.

Poslovanje z državo

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je v 79,82 % lasti družbe Slovenske železnice, d. o. o., ki je v 100 % lasti Republike Slovenije.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je v letih 2018 in 2017 neposredno poslovala z državo in je ustvarila prihodke z izvajanjem gradbene dejavnosti in sicer:

| v EUR | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ministrstvo za infrastrukturo RS | 15.367.622 | 17.071.693 |
| Občine | 126.604 | 734.345 |
| Skupaj | 15.494.226 | 17.806.038 |

Bruto prejemki skupine oseb

Prejemki članov poslovodstva in organov nadzora za družbo SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., so prikazani v točki 2.3.3.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. nima predujmov in posojil, ki bi jih odobrila članom poslovodstva, članom organov nadzora ali drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodb, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in tudi ni dala poroštev za obveznosti navedenih oseb.

6.6.4 Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo poslovnih dogodkov, ki bi pomembnejše vplivali na predstavljene računovodske izkaze.

7 FINANČNA TVEGANJA v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

V okviru finančnih tveganj je družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. izpostavljena obrestnemu, tečajnemu, likvidnostnemu in kreditnemu tveganju. Izpostavljenost finančnim tveganjem spremljamo mesečno in sproti sprejemamo ukrepe za njihovo obvladovanje.

OBRESTNO TVEGANJE

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., obvladuje obrestna tveganja skladno s Politiko o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je obrestnemu tveganju izpostavljena zaradi sklenjenih finančnih najemov za nakup osnovnih sredstev, katerih obrestna mera je vezana na gibanje 3 in 6 mesečnega Euriborja. Ob spremembah te referenčne obrestne mere za eno odstotno točko, bi učinek na dobiček pred obdavčitvijo znašal 19.966 EUR v pozitivno oziroma negativno smer, kar kaže na relativno majhno obrestno tveganje, ki pa izhaja predvsem zaradi relativno majhne zadolženosti družbe izven skupine SŽ.

| Finančni instrumenti | v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|----------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Finančne terjatve | 644.052 | 838.264 | |
| Finančne obveznosti | -4.642.320 | -6.056.354 | |
| Neto finančni instrumenti | -3.998.268 | -5.218.090 | |

| Finančni terjatve po fiksni obrestni meri | v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|---|----------|---------------------|---------------------|
| Finančne terjatve do družb v skupini - kratkoročne | 0 | 200.992 | |
| Skupaj finančne terjatve po fiksni obrestni meri | 0 | 200.992 | |

| Finančni terjatve po variabilni obrestni meri v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Finančne terjatve do drugih-dolgoročne-glej pojasnilo 6.6.1.5. | 644.052 | 637.210 |
| Finančne terjatve do drugih-kratkoročne-glej pojasnilo 6.6.1.9. | 0 | 62 |
| Skupaj finančne terjatve po variabilni obrestni meri | 644.052 | 637.272 |

| Finančni obveznosti po variabilni obrestni meri v EUR | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|---|---------------------|---------------------|
| Finančne obveznosti-iz naslova finančnih najemov-dolgoročne | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Finančne obveznosti-iz naslova finančnih najemov-kratkoročne | 532.452 | 410.941 |
| Skupaj finančne obveznosti po variabilni obrestni meri | 2.640.612 | 1.953.077 |

| Finančni obveznosti po fiksni obrestni meri | Stanje 31. 12. 2018 | Stanje 31. 12. 2017 |
|--|---------------------|---------------------|
| Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini | 2.001.708 | 4.103.277 |
| Finančne obveznosti po fiksni obrestni meri | 2.001.708 | 4.103.277 |

TEČAJNO TVEGANJE

Obvladovanje tečajnega tveganja v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. se prav tako izvaja v skladu s Politiko o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je tečajnemu tveganju srednje zmerno izpostavljena zaradi poslovanja svojih dveh podružnic in sicer: SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Ogranak Beograd v Republiki Srbiji in SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. Podružnica Zagreb v Republiki Hrvaški s tem, da denarni tok v srbskih dinarjih in hrvaških kunah varuje le z usklajevanjem prilivov in odlivov v tej valuti.

| Na dan v EUR | | Denar in denarni ustrezniki | Terjatve do kupcev | Kreditne obveznosti (kratkoročne in dolgoročne obveznosti) | Obveznosti do dobaviteljev |
|---------------------|-----|-----------------------------|--------------------|--|----------------------------|
| 31. 12. 2017 | EUR | 8.268.054 | 10.241.251 | 4.636.507 | 7.423.867 |
| | HRK | 61.051 | 100.855 | 0 | 2.152 |
| | RSD | 77.569 | 201.128 | 5.813 | 6.250 |

| | | | | | |
|---------------------|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 31. 12. 2017 | EUR | 3.756.273 | 6.527.140 | 6.056.354 | 4.494.297 |
| | HRK | 0 | 412.253 | 0 | 872 |
| | RSD | 733.210 | 489.727 | 0 | 22.067 |

| za 1 EUR | 31. decembra 2018 | 31. decembra 2017 |
|----------|-------------------|-------------------|
| HRK | 7,4125 | 7,4400 |
| RSD | 118,43 | 118,66 |

Ocenujemo, da je družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. iz naslova tečajnih tveganj ni izpostavljena velikim tveganjem, saj je volatilnost tečajev domicilnih valut relativno nizka, kar je razvidno tudi iz zgornje preglednice. Pri uravnovanju le-teh pa se varujemo le z naravnim ščitenjem, vendar bi sprememba katerega koli valutnega para za 10 % spremenila poslovni izid družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (poslovni izid družbe bi se zmanjšal za največ 42.639 EUR v letu 2018 oziroma 161.225 EUR v letu 2017)

LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana d. d. je v letu 2018 dobro obvladovala likvidnostno tveganje in v okviru slednjega ravnala v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPIPP). Obvladovanje likvidnostnega tveganja je centralizirano na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o., ki je za obvladovanje likvidnostnega tveganja družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. izvajala politiko rednega upravljanja likvidnosti in solventnosti družbe, s katero je ažurno spremljala denarne tokove, tako na dnevni, mesečni kot tudi letni ravni in ustrezno izvajala politiko upravljanja denarnih sredstev s črpanjem in plasiranjem likvidnih sredstev na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o. na podlagi Pogodbe o medsebojnem financiranju.

Obveznosti po zapadlosti:

| v EUR | Pogodbeni denarni tokovi | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|
| | Knjigovodska vrednost obveznosti | Obveznost | Od 0 do 6 mesecev | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 do 3 let | Nad 3 leta |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.108.160 | 2.240.522 | | | 1.669.818 | 570.704 |
| Dolgoročne obveznosti v skupini | 64.384 | 64.384 | | | | 64.384 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 2.534.160 | 2.612.417 | 300.468 | 2.311.949 | | |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlenec in iz naslova predujmov | 7.432.269 | 7.432.269 | 7.432.269 | | | |
| Stanje 31. decembra 2018 | 12.138.973 | 12.349.592 | 7.732.737 | 2.311.949 | 1.669.818 | 635.088 |

| v EUR | Pogodbeni denarni tokovi | | | | | |
|--|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|
| | Knjigovodska vrednost obveznosti | Obveznost | Od 0 do 6 mesecev | Od 6 do 12 mesecev | Od 1 do 3 let | Nad 3 leta |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 1.542.136 | 1.626.148 | | | 1.124.946 | 501.202 |
| Dolgoročne obveznosti v skupini | 72.108 | 72.108 | | 8.222 | 24.666 | 39.220 |
| Druge dolgoročne poslovne obveznosti | 472.538 | 472.538 | | | 472.538 | |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 4.514.218 | 4.595.474 | | 4.595.474 | | |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlenec in iz naslova predujmov | 4.517.236 | 4.517.236 | 4.517.236 | | | |
| Stanje 31. decembra 2017 | 11.118.236 | 11.283.504 | 4.517.236 | 4.603.696 | 1.622.150 | 540.422 |

KREDITNO TVEGANJE

Slabša likvidnost partnerjev na trgu zahteva dodatno pozornost pri spremljanju njihovih bonitet in zagotavljanje ustreznih zavarovanj. Vlaganja v nov sistem spremljanja bonitet naših partnerjev bodo zmanjšala kreditno tveganje, kar se bo odrazilo v nižjih vrednostih zapadlih terjatev in varnejšem poslovanju. Zaostrene gospodarske razmere in s tem povečana verjetnost neizpolnjevanja pogodbeno opredeljenih obveznosti s strani partnerjev od družbe zahtevajo posebno pozornost pri upravljanju kreditnih tveganj, zato je v obvladovanje kreditnih tveganj dejavno vključenih več služb.

Proces upravljanja kreditnih tveganj se dopolnjuje tako v fazi gradnje portfelja s skrbno izbiro partnerjev kot z nadalnjim rednim pregledom kreditne kakovosti partnerjev z dodelitvijo bonitetnih ocen.

V letu 2018 se je struktura zapadlih terjatev do kupcev nekoliko izboljšala. V letu 2019 je potrebno vložiti še več napora za izboljšanje kreditnega portfelja.

Kreditna tveganja so bila leta 2018 relativno obvladovana in ni bilo nobenega pomembnega kreditnega dogodka, ki bi imel znaten vpliv. Velika pozornost se namenja pripravi sistema spremeljanja bonitetnih ocen poslovnih partnerjev na podlagi javno dostopnih informacij in internih izkušenj o poslovanju z njimi.

Domači in tuji kupci so bili leta 2018 preverjeni po lastnem procesu ocenjevanja bonitev s pomočjo bonitetnih ocen in javno objavljenih podatkov. Redno je bilo spremeljano poslovanje in finančna situacija posameznih kupcev in višina njihove izpostavljenosti ter sprejemanje ukrepov za obvladovanje tveganj. Za starejše terjatve je oblikovan popravek vrednosti (glej pojasnilo v točki 6.6.1.10).

Zapadlost terjatev do kupcev (bruto znesek):

| Na dan | Nedospele | Rok dospelosti | | | | Skupaj | |
|--------------|-----------|----------------|-----------------|------------------|-------------|------------|--|
| | | Dospete | | | | | |
| | | do 30 dni | od 31 do 90 dni | od 91 do 365 dni | nad 365 dni | | |
| 31. 12. 2018 | 7.753.577 | 96.106 | 93.058 | 493.311 | 2.107.182 | 10.543.234 | |
| 31. 12. 2017 | 4.892.151 | 642.391 | 722.691 | 1.231.109 | 1.233.499 | 8.721.841 | |

8 UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Temeljni namen upravljanja kapitala je zagotoviti kapitalsko ustreznost, čim večjo finančno stabilnost, dolgoročno plačilno sposobnost in čim večjo vrednost za delničarje družbe, ki se odraža tudi v stabilni dividendi za lastnika.

| v EUR | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.108.160 | 1.542.136 |
| Kratkoročne finančne obveznosti | 2.534.160 | 4.514.218 |
| Skupaj finančne obveznosti | 4.642.320 | 6.056.354 |
| Skupaj kapital | 19.538.599 | 17.851.556 |
| Dolg/kapital | 0,24 | 0,34 |
| Denar in denarni ustrezniki | 8.406.674 | 4.489.483 |
| Neto finančna obveznost | -3.764.354 | 1.566.871 |
| Neto dolg/kapital | 0 | 0,09 |

Kapital družbe večkratno presega njene finančne obveznosti, kar kaže, da ima družba zagotovljene vse pogoje za dolgoročno finančno stabilnost.

9 KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Tabela vsebuje podatke o razvrstitvi v ravni hierarhije poštene vrednosti za sredstva in obveznosti, ki so merjene po pošteni vrednosti in za katere se poštena vrednost razkriva.

| EUR | 31. decembra 2018 | | | | |
|--|-----------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. raven | 2. raven | 3. raven |
| Dolgoročne finančne terjatve | 644.052 | 644.052 | | | 644.052 |
| Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države) | 8.856.642 | 8.856.642 | | | 8.856.642 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 8.406.674 | 8.406.674 | | | 8.406.674 |
| Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita | 17.907.368 | 17.907.368 | | | 17.907.368 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 2.108.160 | 2.108.160 | | | 2.108.160 |
| Kratkoročne finančne obveznosti (brez, obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti) | 2.534.160 | 2.534.160 | | | 2.534.160 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti) | 64.384 | 64.384 | | | 64.384 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov) | 7.432.269 | 7.432.269 | | | 7.432.269 |
| Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita | 12.138.973 | 12.138.973 | | | 12.138.973 |

| EUR | 31. decembra 2017 | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|----------|----------|-------------------|
| | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | 1. raven | 2. raven | 3. raven |
| Dolgoročne finančne terjatve | 637.210 | 637.210 | | | 637.210 |
| Kratkoročne finančne terjatve | 201.054 | 201.054 | | | 201.054 |
| Dolgoročne poslovne terjatve | 1.096.832 | 1.096.832 | | | 1.096.832 |
| Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države) | 7.429.120 | 7.429.120 | | | 7.429.120 |
| Denarna sredstva in denarni ustrezniki | 4.489.483 | 4.489.483 | | | 4.489.483 |
| Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita | 13.853.699 | 13.853.699 | | | 13.853.699 |
| Dolgoročne finančne obveznosti | 1.542.136 | 1.542.136 | | | 1.542.136 |
| Kratkoročne finančne obveznosti (brez, obveznosti, merjenih po poštenu vrednosti) | 4.514.218 | 4.514.218 | | | 4.514.218 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti (brez drugih obveznosti) | 544.646 | 544.646 | | | 544.646 |
| Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, | 4.517.236 | 4.517.236 | | | 4.517.236 |
| Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita | 11.118.236 | 11.118.236 | | | 11.118.236 |

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v letu 2018 ni imela prehodov med nivoji poštene vrednosti.

IV. REVIZORJEVO POROČILO

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2018 ter njen konsolidirani poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu 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, potrujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

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

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

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

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

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku »UK private company limited by guarantee«), in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podrobnejši opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na <http://www.deloitte.com/si>.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, poslovnega, finančnega in pravnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 100 domačih in tujih strokovnjakov.

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

© 2018. Deloitte Slovenija

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za konsolidirane računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskeih izkazov skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delajoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delajočim podjetjem, in uporabo predpostavke delajočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo skupino likvidirati ali zaustaviti posovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskeih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskeih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so konsolidirani računovodske 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 konsolidiranih računovodskeih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu pravili revidiranja uporabljam strokovno presojo in ohranjamо poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskeih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskeih usmeritev in sprejemljivost računovodskeih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujojo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delajoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delajočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskeih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delajočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskeih izkazov, vključno z razkritji, in ali konsolidirani računovodske izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskeih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Nadzorni svet in revizijsko komisijo 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.

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

Katarina Kadunc
Pooblaščena revizorka
Ljubljana, 14. junij 2019



Deloitte.

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2018 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo 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 obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in 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 našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznanjem, 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 okolišinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

Odgovornosti poslovodstva, nadzornega sveta in revizijske komisije za računovodske izkaze

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

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskega izkazova družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delajoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delajočim podjetjem, in uporabo predpostavke delajočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Nadzorni svet in revizijska komisija sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskega izkazova in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskega izkazova

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodske 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 računovodskega izkazova.

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodske izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, 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 razlaganje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskega usmeritev in sprejemljivost računovodskega ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delajoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delajočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodske izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delajočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskega izkazova, vključno z razkritji, in ali računovodske izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Nadzorni svet in revizijsko komisijo 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.

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

Katarina Kadunc
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 14. junij 2019

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