

**Letno poročilo**  
**skupine SŽ-ŽGP**  
**in**  
**družbe SŽ-Železniško gradbeno podjetje Ljubljana, d.d.,**  
**za leto 2015**

# KAZALO

|                                                                    |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>KAZALO.....</b>                                                 | <b>1</b>  |
| <b>IZJAVA POSLOVODSTVA.....</b>                                    | <b>2</b>  |
| <b>NAGOVOR GLAVNEGA IZVRŠNEGA DIREKTORJA.....</b>                  | <b>3</b>  |
| <b>DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA .....</b>                            | <b>4</b>  |
| <b>UVOD .....</b>                                                  | <b>5</b>  |
| Temeljni podatki o obvladujoči družbi .....                        | 5         |
| Temeljni podatki o odvisnih družbah.....                           | 6         |
| Temeljni kazalniki poslovanja .....                                | 7         |
| Pomembni poslovni dogodki v letu 2015.....                         | 9         |
| Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta 2015 .....            | 10        |
| <b>POSLOVNO POROČILO.....</b>                                      | <b>11</b> |
| Sistem vodenja in upravljanja .....                                | 11        |
| Temeljne razvojne usmeritve .....                                  | 13        |
| Gospodarska gibanja in konkurenca .....                            | 14        |
| Sodelovanje v mednarodnem prostoru.....                            | 15        |
| Analiza poslovanja Skupine SŽ-ŽGP.....                             | 16        |
| Premožensko finančno stanje.....                                   | 20        |
| Denarni tokovi Skupine SŽ-ŽGP .....                                | 22        |
| Poslovanje odvisnih družb .....                                    | 24        |
| Kamnolom Verd, d.o.o.....                                          | 24        |
| SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd.....                                         | 25        |
| SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o.....                                        | 26        |
| Informacijska tehnologija .....                                    | 27        |
| Upravljanje tveganj .....                                          | 28        |
| Zaposleni .....                                                    | 30        |
| Investicijska vlaganja.....                                        | 33        |
| Raziskave in razvoj .....                                          | 34        |
| Sistem vodenja kakovosti.....                                      | 34        |
| Ravnanje z okoljem.....                                            | 35        |
| Poslovanje z družbami v skupini SŽ.....                            | 36        |
| <b>RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>                                 | <b>38</b> |
| Splošna pojasnila k računovodskim izkazom .....                    | 38        |
| Računovodski izkazi s pojasnili za SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.....      | 49        |
| Računovodski izkazi .....                                          | 49        |
| Razkritja postavk v računovodskih izkazih.....                     | 54        |
| Dogodki po datumu bilance stanja.....                              | 79        |
| Neodvisno revizorjevo mnenje .....                                 | 80        |
| Skupinski računovodski izkazi s pojasnili za skupino SŽ - ŽGP..... | 82        |
| Opis in dejavnost skupine SŽ - ŽGP.....                            | 82        |
| Skupinski računovodski izkazi.....                                 | 85        |
| Razkritja postavk v skupinskih računovodskih izkazih .....         | 90        |
| Dogodki po datumu bilance stanja.....                              | 113       |
| Neodvisno revizorjevo poročilo.....                                | 114       |

## IZJAVA POSLOVODSTVA

Člani posloводства in upravni odbor 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., sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Člani posloводства družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., ki ga sestavljajo Anton Žagar, glavni izvršni direktor, Boštjan Kovač, izvršni direktor in Robert Rožič, izvršni direktor, izjavljajo po njihovem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., za leto 2015 sestavljeno v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 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 poslovno poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., za leto 2015 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, dne 22.6.2016

Anton Žagar  
Glavni izvršni direktor

Boštjan Kovač  
Izvršni direktor

Robert Rožič  
Izvršni direktor

## NAGOVOR GLAVNEGA IZVRŠNEGA DIREKTORJA

Poslovno leto 2015 je bilo za skupino SŽ-ŽGP več kot uspešno. S polno zasedenostjo kapacitet smo z izvajanjem projektov nadaljevali, projekte prve finančne perspektive tudi uspešno zaključili, zaključili so se tudi vsi projekti vezani na sanacijo odprave posledic žledu. Zaskrbljujoče pa je dejstvo, da se odmika začetek izvajanja projektov druge finančne perspektive, kar bo nedvomno imelo velik vpliv predvsem na poslovanje skupine v letu 2016, z naslednjimi leti pa bi se ob normalnem razpletu dogodkov obseg poslov ponovno približal letu 2015.

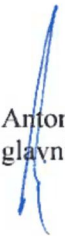
V času splošne krize v gradbenem sektorju je SŽ-ŽGP, d. d. uspešno pridobivalo naročila pri prenavljanju in posodobitvah železniškega omrežja v RS in uspelo v letu 2015 ohraniti izredno visok nivo prihodkov, ki bistveno presega povprečje zadnjih nekaj let, ustvarjen je rekorden dobiček.

Zavedamo se, da se lahko obseg naročil na segmentu obnove železniškega omrežja v novi finančni perspektivi občutno zmanjša, zlasti na račun izredno ostre konkurence gradbenih izvajalcev, ki zaradi pomanjkanja poslov na drugih gradbenih področjih iščejo posel na področju železniške infrastrukture, zato smo se na področju trženja usmerili tudi na trženje naših storitev izven meja Slovenije, predvsem na Hrvaškem, v Srbiji in Črni Gori, kjer se v naslednjih letih pričakujejo velike investicije na področju železniške infrastrukture.

Zadovoljive rezultate v poslovanju je v letu 2015 zabeležil tudi Kamnolom Verd, d.o.o., predvsem zaradi večje količine dela na SŽ-ŽGP, d. d. in strateške usmeritve skupine SŽ-ŽGP o dobavi materialov iz lastnega kamnoloma, nekaj dodatnih prihodkov je bilo ustvarjenih tudi na račun izvajanja novih storitev. V perspektivi pa bo potrebno iskati različne variante optimizacije dela in intenzivirati tržne aktivnosti za pridobivanje novih odjemalcev.

Realizirali smo planirane investicije v višini 1,3 mio EUR, načrtujemo pa tudi nove, ki bodo omogočale večjo produktivnost in kvalitetnejše delo, na drugi strani pa smo si s tem zagotovili manjšo odvisnost od ponudnikov teh storitev na trgu.

Ključnega pomena nam je tudi skrb za obvladovanje, optimizacijo in racionalizacijo vseh poslovnih procesov. V letu 2015 smo z dobrim sodelovanjem socialnih partnerjev nekaj nalog na tem področju uspeli že realizirati. Zavedamo se, da lahko zahtevano donosnost poslovanja dosegamo zgolj z učinkovitimi in optimiziranimi poslovnimi procesi, ki omogočajo konkurenčnost na trgu in s tem doseganje ciljnih temeljnih kazalnikov poslovanja.



Anton Žagar  
glavni izvršni direktor

## DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA

V letu 2015 je družbo SŽ-ŽGP Ljubljana d.d. na podlagi pooblastil in pristojnosti, določenih v statutu družbe, vodil in nadziral izvajanje poslov Upravni odbor, ki je v letu 2015 deloval v sestavi Gorazd Podbevšek (predsednik), Dušan Mes (namestnik predsednika), Anton Žagar, Gašper Marc (1.1.2015 do 14.5.2015), Boštjan Kovač (18.8.2015 do 31.12.2015) in Pavel Piškur kot predstavnik zaposlenih.

Upravni odbor je izmed svojih članov imenoval Antona Žagarja za glavnega izvršnega direktorja in Boštjana Kovača za izvršnega direktorja, poleg njiju pa je za izvršnega direktorja imenoval še Roberta Rožiča, ki ni član Upravnega odbora.

V skladu s svojimi zakonskimi in statutarnimi pristojnostmi je v letu 2015 redno spremljal in nadziral poslovanje družbe. Največ pozornosti je namenil spremljanju tekočega poslovanja skupine SŽ-ŽGP in poslovnemu razvoju odvisnih družb v tujini. V letu 2015 se je sestal na 9. sejah, kjer je obravnaval predvsem tekoče poslovne rezultate, potek trženjskih aktivnosti, izvajanje pomembnih projektov, preveril je letno poročilo o poslovanju, nadzoroval finančno politiko in finančno stanje, letne gospodarske načrte skupine, ter izvrševanje sprejetih sklepov. Na samih sejah so izvršni direktorji dodatno podajali pisne obrazložitve ali ustne odgovore na vprašanja. Informacije, poročila in druge podatke, ki so bili posredovani, so člani upravnega odbora proučili, pregledali in preverili. Skladno s Statutom družbe in sklepi upravnega odbora je Upravni odbor podajal soglasja k podpisom pogodb. Seznanil se je s preliminarno analizo izgube na projektu »Modernizacija železniške proge Divača – Koper, etapa II«.

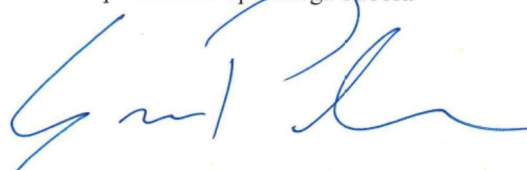
Skladno s Statutom družbe je Upravni odbor potrdil Poslovni načrt družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. in skupine SŽ-ŽGP za leto 2015. V skladu s Statutom družbe je potrdil revidirano Letno poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. za leto 2014, sklical skupščino in ji predlagal, da bilančni dobiček ostane nerazporejen.

Izvršni direktorji so Upravnemu odboru poročali o tekočem poslovanju in likvidnostnem stanju krovne družbe in skupine SŽ-ŽGP. V letu 2015 so izvršni direktorji uresničili vse sprejete sklepe upravnega odbora.

Revizijska komisija upravnega odbora SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., ustanovljena 17.4.2015, je delovala v naslednji sestavi: Dušan Mes – predsednik revizijske komisije, – Gorazd Podbevšek – namestnik predsednika revizijske komisije, Marjeta Mlinar – članica revizijske komisije, Pavel Piškur – član revizijske komisije.

V letu 2015 se je revizijska komisija sestala na dveh rednih sejah, na katerih je obravnavala predvsem poročila o poslovanju družbe, program dela notranje revizije ter izbiro revizijske družbe za izvedbo revizije za 2015.

Gorazd Podbevšek  
predsednik upravnega odbora



## UVOD

### Temeljni podatki o obvladujoči družbi

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Naziv družbe                                               | SŽ – Železniško gradbeno podjetje Ljubljana d.d.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Naslov                                                     | Ob zeleni jami 2, 1000 Ljubljana                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Država                                                     | Slovenija                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Telefon<br>Telefaks<br>Spletna stran                       | 01/29 12 205<br>01/29 13 280<br><a href="http://www.sz-zgp.si">www.sz-zgp.si</a>                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Vodstvo družbe                                             | Glavni izvršni direktor Anton Žagar<br>Izvršni direktor Boštjan Kovač,<br>Izvršni direktor Robert Rožič                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Organi družbe so                                           | Skupščina<br>Upravni odbor                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Upravni odbor<br><br>Predsednik:<br>Namestnik predsednika: | Gorazd Podbevšek<br>Dušan Mes<br>Anton Žagar, glavni izvršni direktor<br>Boštjan Kovač, izvršni direktor,<br>Pavel Piškur, predstavnik zaposlenih.                                                                                                                                                                                                                                     |
| Glavna dejavnost                                           | 42.120 - novogradnje, obnova in vzdrževanje spodnjega in zgornjega ustroja železniških prog, obnova industrijskih tirov ter drugih objektov železniške infrastrukture.                                                                                                                                                                                                                 |
| Certifikat kakovosti                                       | ISO 9001:2008                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Transakcijski račun                                        | SI56 0430 2000 2163 860 (NOVA KBM d.d.)<br>SI56 3000 0001 0640 451 (Sberbank d.d.)<br>SI56 3000 0001 0640 467 (Sberbank d.d.)<br>SI56 0310 0100 3137 434 (SKB)<br>SI56 0292 3001 1998 361 (Nova Ljubljanska banka d.d.)<br>SI56 2420 3900 1552 252 (Raiffeisen banka d.d.)<br>SI56 3300 0000 6797 557 HYPO ALPE ADRIA D.D.<br>SI56 2900 0005 5465 233 (Unicredit banka Slovenija d.d.) |
| Registrska številka<br>Matična štev. podjetja<br>ID za DDV | 10011300<br>5143004000<br>SI46621474                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

## Temeljni podatki o odvisnih družbah

| Naziv Družbe                        | Kamnlom Verd, d.o.o.                                                                                      | SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd                                                  | SŽ - Željezniško gradevinsko preduzeće Podgorica d.o.o.           |
|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| Naslov:                             | Verd 145,<br>1360 Vrhnika                                                                                 | Lazara Mamuzića 28,<br>11186 Beograd - Zemun                           | Jovana Tomaševića 13,<br>Podgorica                                |
| Država:                             | Slovenija                                                                                                 | Srbija                                                                 | Črna Gora                                                         |
| Leto ustanovitve                    | 1998                                                                                                      | 2009                                                                   | 2010                                                              |
| Celotni kapital na 31.12.2015       | 5.033.529 EUR                                                                                             | (252.034) EUR                                                          | (416.337) EUR                                                     |
| Osnovni kapital                     | 3.622.460 EUR                                                                                             | 50.000 EUR                                                             | 1 evro                                                            |
| Delež lastništva SŽ – ŽGP Ljubljana | 96,34 %                                                                                                   | 100 %                                                                  | 100 %                                                             |
| Osnovna dejavnost                   | 08.110<br>Pridobivanje kamnitih agregatov za potrebe železnic (tolčenec) in ostalih gradbenih materialov. | 45.230<br>Gradnja šol, železniških prog, letališč in športnih objektov | 45.250<br>Razna gradbena in specialna dela                        |
| Direktor                            | Matjaž Komprej                                                                                            | Leon Kostiov<br>Boštjan Rigler (prokurist)                             | Veljko Flis                                                       |
| Transakcijski račun                 | SI56 0292 3005 1892 230<br>(Nova Ljubljanska banka)<br><br>SI56 0310 0100 3137 531<br>(SKB banka)         | RS35170003000885000219<br>(UniCredit Bank Srbija AD)                   | 510000000004300147<br>(Crnogorska komercialna banka AD Podgorica) |
| Registrska številka                 | 1/31351                                                                                                   | 20572205                                                               | 5-0589437/001                                                     |
| Matična številka                    | 1278061                                                                                                   | 20572205                                                               | 02807262                                                          |
| Davčna številka                     | SI 34750720                                                                                               | 106293053                                                              | 30/31-09852-0                                                     |
| Certifikat kakovosti                | -                                                                                                         | ISO 9001                                                               | -                                                                 |

## Temeljni podatki o podružnici

| Naziv družbe        | SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. – Ogranak Beograd                      |
|---------------------|---------------------------------------------------------------|
| Naslov:             | Lazara Mamuzića 28, 11186 Beograd - Zemun                     |
| Država:             | Srbija                                                        |
| Leto ustanovitve    | 2014                                                          |
| Osnovna dejavnost   | Gradnja šol, železniških prog, letališč in športnih objektov. |
| Zastopnik           | Leon Kostiov                                                  |
| Transakcijski račun | 160-0000000415716-57 (Banca Intesa)                           |
| Registrska številka | 29503982                                                      |
| Matična številka    | 29503982                                                      |
| Davčna številka     | 108642720                                                     |

## Temeljni kazalniki poslovanja

|                                              | Skupina SŽ-Železniško gradbeno podjetje |            |        | SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. |            |        |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|------------|--------|-------------------------|------------|--------|
| Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč EUR) | 2015                                    | 2014       | Indeks | 2015                    | 2014       | Indeks |
| Poslovni prihodki                            | 82.135                                  | 82.749     | 99,3   | 81.292                  | 81.950     | 99,2   |
| Poslovni odhodki                             | 73.778                                  | 78.758     | 93,7   | 72.940                  | 78.681     | 92,7   |
| Poslovni izid iz poslovanja - EBIT           | 8.357                                   | 3.991      | 209,4  | 8.352                   | 3.269      | 255,5  |
| EBITDA                                       | 10.091                                  | 5.798      | 174,0  | 9.683                   | 4.719      | 205,2  |
| Celotni poslovni izid - EBT                  | 8.197                                   | 3.518      | 233,0  | 8.266                   | 2.711      | 304,9  |
| Čisti poslovni izid - E                      | 6.873                                   | 3.255      | 211,2  | 6.946                   | 2.462      | 282,1  |
| Postavke bilance stanja (tisoč EUR)          | 31.12.2015                              | 31.12.2014 | Indeks | 31.12.2015              | 31.12.2014 | Indeks |
| Sredstva                                     | 41.676                                  | 54.748     | 76,1   | 37.929                  | 50.759     | 74,7   |
| Kapital                                      | 24.204                                  | 17.638     | 137,2  | 21.557                  | 14.959     | 144,1  |
| Finančne obveznosti                          | 1.377                                   | 7.161      | 19,2   | 773                     | 6.385      | 12,1   |
| dolgoročne finančne obveznosti               | 1.017                                   | 719        | 141,4  | 605                     | 156        | 387,8  |
| kratkoročne finančne obveznosti              | 360                                     | 6.442      | 5,6    | 168                     | 6.229      | 2,7    |
| Neto finančne obveznosti                     | (9.056)                                 | 775        | -      | (9.594)                 | (10)       |        |
| Kratkoročne poslovne terjatve                | 12.432                                  | 25.290     | 49,2   | 12.173                  | 25.134     | 48,4   |
| Kratkoročne poslovne obveznosti              | 10.500                                  | 20.536     | 51,1   | 10.360                  | 20.317     | 51,0   |
| Investicije, obseg dela in zaposleni         | 2015                                    | 2014       | Indeks | 2015                    | 2014       | Indeks |
| Investicije (tisoč EUR)                      | 1.295                                   | 1.766      | 73,3   | 1.122                   | 782        | 143,5  |
| Število zaposlenih                           | 352                                     | 360        | 97,8   | 322                     | 334        | 96,4   |
| Povprečno število zaposlenih                 | 365                                     | 372        | 98,1   | 325                     | 338        | 96,2   |
| Kazalniki                                    | 2015                                    | 2014       | Indeks | 2015                    | 2014       | Indeks |
| EBIT v poslovnih prihodkih v %               | 10,2                                    | 4,8        | 212,5  | 10,3                    | 4,0        | 257,5  |
| EBITDA v poslovnih prihodkih v %             | 12,3                                    | 7,0        | 175,7  | 11,9                    | 5,8        | 205,2  |
| Dodana vrednost na zaposlenega (evrov)       | 53.827                                  | 44.042     | 122,2  | 56.881                  | 43.718     | 130,1  |
| Delež stroškov dela v poslovnih prih. v %    | 15,0                                    | 15,2       | 98,7   | 14,0                    | 14,1       | 3      |
| Delež finančnih obveznosti v sredstvih v %   | 3,3                                     | 13,1       | 25,2   | 2,0                     | 12,6       | 15,9   |
| ROE Čista dobičkonosnost kapitala v %        | 32,9                                    | 20,3       | 162,1  | 38,0                    | 17,9       | 212,3  |
| ROA Čista dobičkonosnost sredstev v %        | 14,3                                    | 6,3        | 227,0  | 15,7                    | 5,1        | 307,8  |
| ROCE Donosnost vloženega kapitala v %        | 33,2                                    | 16,8       | 197,6  | 38,2                    | 15,6       | 244,9  |
| Neto finančne obveznosti/EBITDA              | -0,9                                    | 0,1        | -      | (1,0)                   | 0,0        | -      |
| Neto finančne obveznosti /kapital            | -0,4                                    | 0,0        | -      | (0,4)                   | 0,0        | -      |
| CAPEX/EBITDA v %                             | 12,8                                    | 30,5       | 42,0   | 11,6                    | 16,6       | 69,9   |

Opomba:

Izračun kazalnika ROE – čista dobičkonosnost kapitala, je za leto 2014 usklajen z metodologijo izračuna leta 2015

### Legenda kazalnikov:

EBITDA: EBIT + Amortizacija

ROCE: EBIT/povprečni kapital + povprečne finančne obveznosti

Celotni poslovni izid= EBIT+Rezultat finančnih gibanj+Rezultat drugih gibanj

Čisti poslovni izid=Celotni poslovni izid - davek iz dobička

ROE = čisti dobiček/povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida obračunskega obdobja)

ROA: čisti poslovni izid / povprečna sredstva

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

Neto finančne obveznosti: finančne obveznosti - denarna sredstva - kratkoročne finančne naložbe



| Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč EUR)  | Kamolom Verd, d. o. o. |                   |               | SŽ-ŽGP, d. o. o., Beograd |                   |               | SŽ-ŽGP, d. o. o., Podgorica |                   |               |
|-----------------------------------------------|------------------------|-------------------|---------------|---------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|-------------------|---------------|
|                                               | 2015                   | 2014              | Indeks        | 2015                      | 2014              | Indeks        | 2015                        | 2014              | Indeks        |
| Poslovni prihodki                             | 2.974                  | 3.068             | 96,9          | 3.015                     | 1.239             | 243,3         | 32                          | 88                | 36,4          |
| Poslovni odhodki                              | 2.929                  | 2.565             | 114,2         | 3.143                     | 1.321             | 237,9         | 49                          | 182               | 26,9          |
| Poslovni izid iz poslovanja - EBIT            | 45                     | 503               | 8,9           | (128)                     | (82)              | 156,1         | (17)                        | (94)              | 18,1          |
| EBITDA                                        | 436                    | 857               | 50,9          | (117)                     | (78)              | 150,0         | (16)                        | (94)              | 17,0          |
| Celotni poslovni izid - EBT                   | 40                     | 474               | 8,4           | (131)                     | (98)              | 133,7         | (17)                        | (94)              | 18,1          |
| Čisti poslovni izid - E                       | 36                     | 460               | 7,8           | (131)                     | (98)              | 133,7         | (17)                        | (94)              | 18,1          |
| <b>Postavke bilance stanja (tisoč EUR)</b>    | <b>31.12.2015</b>      | <b>31.12.2014</b> | <b>Indeks</b> | <b>31.12.2015</b>         | <b>31.12.2014</b> | <b>Indeks</b> | <b>31.12.2015</b>           | <b>31.12.2014</b> | <b>Indeks</b> |
| Sredstva                                      | 6.261                  | 6.627             | 94,5          | 503                       | 1.595             | 31,5          | 100                         | 222               | 45,0          |
| Kapital                                       | 5.033                  | 5.097             | 98,7          | (252)                     | (124)             | 203,2         | (416)                       | (399)             | 104,3         |
| Finančne obveznosti                           | 588                    | 752               | 78,2          | 218                       | 226               | 96,5          | 0                           | 0                 | -             |
| dolgoročne finančne obveznosti                | 399                    | 563               | 70,9          | 12                        | 0                 | -             | 0                           | 0                 | -             |
| kratkoročne finančne obveznosti               | 189                    | 189               | 100,0         | 206                       | 226               | 91,2          | 0                           | 0                 | -             |
| Neto finančne obveznosti                      | 542                    | 695               | 78,0          | 206                       | 216               | 95,4          | (7)                         | (1)               | 700,0         |
| Kratkoročne poslovne terjatve                 | 456                    | 768               | 59,4          | 423                       | 1.092             | 38,7          | 76                          | 220               | 34,5          |
| Kratkoročne poslovne obveznosti               | 284                    | 429               | 66,2          | 537                       | 1.492             | 36,0          | 516                         | 621               | 83,1          |
| <b>Investicije, obseg dela in zaposleni</b>   | <b>2015</b>            | <b>2014</b>       | <b>Indeks</b> | <b>2015</b>               | <b>2014</b>       | <b>Indeks</b> | <b>2015</b>                 | <b>2014</b>       | <b>Indeks</b> |
| Investicije (tisoč EUR)                       | 172                    | 936               | 18,4          | 1                         | 48                | 2,1           | 0                           | 0                 | -             |
| Število zaposlenih                            | 21                     | 24                | 87,5          | 9                         | 2                 | 450,0         | 0                           | 0                 | -             |
| Povprečno število zaposlenih                  | 22                     | 24                | 91,7          | 18                        | 10                | 180,0         | 0                           | 0                 | -             |
| <b>Kazalniki</b>                              | <b>2015</b>            | <b>2014</b>       | <b>Indeks</b> | <b>2015</b>               | <b>2014</b>       | <b>Indeks</b> | <b>2015</b>                 | <b>2014</b>       | <b>Indeks</b> |
| EBIT v poslovnih prihodkih v %                | 1,5                    | 16,4              | 9,2           | (4,2)                     | (6,6)             | 63,6          | (53,1)                      | (106,8)           | 49,7          |
| EBITDA v poslovnih prihodkih v %              | 14,7                   | 27,9              | 52,5          | (3,9)                     | (6,3)             | 61,6          | (50,0)                      | (106,8)           | 46,8          |
| Dodana vrednost na zaposlenega (EUR)          | 47.426                 | 70.756            | 67,0          | 7.566                     | 14.548            | 52,0          | -                           | -                 | -             |
| Delež stroškov dela v poslovnih prihodkih v % | 23,4                   | 25,5              | 91,8          | 9,2                       | 14,4              | 63,9          | 31,3                        | 11,4              | 274,6         |
| Delež finančnih obveznosti v sredstvih v %    | 9,4                    | 11,3              | 83,2          | 43,3                      | 14,2              | 304,9         | 0                           | 0                 | -             |
| ROE Čista dobičkonosnost kapitala v %         | 0,7                    | 9,4               | 7,4           | 69,7                      | 123,33            | 56,5          | 4,2                         | 26,7              | 15,7          |
| ROA Čista dobičkonosnost sredstev v %         | 0,6                    | 7,5               | 8,0           | (12,5)                    | (11,0)            | 113,6         | (10,6)                      | (20,0)            | 53,0          |
| ROCE Donosnost vloženega kapitala v %         | 0,8                    | 9,4               | 8,5           | (376,5)                   | (60,7)            | 620,3         | 4,2                         | 26,7              | 15,7          |
| Neto finančne obveznosti/EBITDA               | 1,2                    | 0,8               | 150,0         | (1,8)                     | (2,8)             | 64,3          | 0,44                        | 0,01              | 4.400,0       |
| Neto finančne obveznosti /kapital             | 0,1                    | 0,1               | 100,0         | (0,8)                     | (1,7)             | 47,1          | 0,02                        | 0,00              | 671,4         |
| CAPEX/EBITDA v %                              | 39,5                   | 109,2             | 36,2          | (1,1)                     | (61,5)            | 1,8           | 0                           | 0                 | -             |

## **Pomembni poslovni dogodki v letu 2015**

Leto 2015 je minilo predvsem v nadaljevanju izvedbe del na velikih projektih, ki jih je družba izvajala v okviru finančne perspektive 2007-2014: Modernizacija proge Divača-Koper, etapa B in C, Nadgradnja proge Pragersko-Ormož-Murska Sobota, Postavitev drogov vozne mreže in protihrupnih ograj na progi Pragersko-Hodoš in Modernizacija nivojskih prehodov Pragersko-Hodoš, sklop A.

### **Januar**

Z GH Holding smo z naročnikom, Ministrstvo za infrastrukturo, podpisali pogodbo za izvedbo projekta Modernizacija železniške proge Divača-Koper, faza II – etapa D.

V Kamnolomu Verd d.o.o. smo pričeli z dobavo agregatov za betonarno.

### **Februar**

Podpisali smo pogodbi za izdelavo temeljev nosilnih konstrukcij in voznega voda na postaji Logatec ter sanacijo plazu Obrežje na progi Zidani Most - Rimske Toplice.

Družba Kamnolom Verd, d.o.o. je pričela z izvajani del na projektu Divača.

### **Marec**

Podpisali smo pogodbi za izvedbo vzdrževalnih del na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog ter izvedbo strojnih regulacij železniških prog.

Družba Kamnolom Verd, d.o.o. je pričela z izvajanjem del pri vgradnji paličnih ozemljin na odseku Verd – Borovnica.

### **Maj**

V družbo SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd je vpeljan sistem ISO9001.

### **Junij**

Podpisali smo pogodbo za dobavo železniških pragov.

### **Julij**

Z naročnikom Mestna Občina Ljubljana smo kot vodilni partner konzorcija CGP d.d. in Javna razsvetljava d.o.o. podpisali pogodbo za izgradnjo nove povezovalne ceste od Tržaške ceste do Ceste na Vrhovce - Podvoz Vič.

### **Avgust**

Podpisali smo pogodbo za zamenjavo kretnic na postajah Maribor, Maribor-Tezno, Celje, Hrastnik, Litija in Postojna.

Skupščina družbe se je seznanila z revidiranim letnim poročilom skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ – ŽGP Ljubljana d.d. za leto 2014, sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička in podelila razrešnico članom Upravnega odbora. Imenovan je bil tudi član Upravnega odbora, ki zastopa interese delničarjev.

### **September**

Uspešno je opravljena notranja presoja procesov sistema vodenja kakovosti (ISO9001:2008).

Notranja presoja je prvič opravljena v sodelovanju notranjih presojevalcev Družbe in SŽ, d.o.o..

Podpisali smo pogodbo za obnovo vozne mreže na postaji Postojna in sanacijo plazov na regionalni železniški progi Maribor-Prevalje-državna meja.

### **Oktober**

Uspešno je opravljena druga zunanja kontrolna presoja za ohranitev certifikata ISO9001. Zunanjo kontrolno presojo je opravila družba Bureau Veritas.

Podpisali smo pogodbe za sanacijo zablatene tirne grede – sejanje na odseku proge Dobova-Brežice, Brežice-Krško in Blanca-Sevnica, sanacijo zgornjega ustroja postajnih tirov na postaji Borovnica, odpravo posledic škode žledoloma na tirih s strojno regulacijo tira na odseku proge Borovnica-Verd in Verd-Logatec ter obnovo vozne mreže na odseku proge Pivka-Ilirska Bistrica. Podpisana je bila pogodba za nabavo dveh težkih motornih drezin in dveh dvopotnih bagrov z dobaviteljem L. Geismar.

### **November**

Podpisali smo pogodbo za dobavo železniških pragov za leto 2016.

Zaključili smo projekte Modernizacija proge Divača-Koper, etapa B in C, Nadgradnja proge Pragersko-Ormož-Murska Sobota, Postavitev drogov vozne mreže in protihrupnih ograj na progi Pragersko-Hodoš in Modernizacija nivojskih prehodov Pragersko-Hodoš, sklop A.

### **December**

Podpisali smo pogodbe za izvedbo podvoza Prešnica in podhoda v Divači, za sanacijo zgornjega in spodnjega ustroja na progi Prešnica-Koper tovorna. Skupaj z vodilnim partnerjem Rafael d.o.o. smo z naročnikom DRSI podpisali pogodbo za rekonstrukcijo cestnega objekta čez železniško progo v Mednem.

S strani Občine Vrhnika je Kamnolom Verd, d.o.o. prejel pozitivno opredelitev na podano vlogo za širitev območja kamnoloma.

## **Pomembnejši dogodki po koncu poslovnega leta 2015**

### **Marec**

Podpisali smo več pogodb, med katerimi so večje za vzdrževalna dela na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog, obnovo železniške proge Kolašin-Kos na progi Vrhnica-Bar ter sanacijo zgornjega in spodnjega ustroja na odseku proge Lesce Bled - Žirovnica.

# POSLOVNO POROČILO

## Sistem vodenja in upravljanja

Sistem vodenja in upravljanja omogoča preglednost poslovanja družbe SŽ-ŽGP d.d. in odvisnih družb za delničarje in zaposlene. V tej smeri delujejo vsi organi družb.

V Družbi je uveden enotirni sistem upravljanja z Upravnim odborom, ki vodi družbo in nadzoruje izvajanje njenih poslov.

Pristojnosti organov Družbe opredeljuje Zakon o gospodarskih družbah in na njegovi podlagi sprejeti Statut Družbe in Poslovnik o delu Upravnega odbora in Poslovnik o delu izvršnih direktorjev.

## Skupščina

Skupščina odloča o najpomembnejših vprašanjih določenih v zakonu in statutu posamezne družbe v skupini SŽ-ŽGP. Med drugim odloča o uporabi bilančnega dobička in pokrivanju izgube, podelitvi razrešnice organom nadzora in poslovodstvu, statusnih spremembah in spremembah osnovnega kapitala ter imenovanju in razrešitvi članov organov nadzora posamezne družbe.

## Upravni odbor

Upravni odbor ima 5 članov. Upravni odbor je izmed svojih članov imenoval glavnega izvršnega direktorja, enega izvršnega direktorja, ki je tudi član Upravnega odbora in enega izvršnega direktorja, ki ni član Upravnega odbora. Upravni odbor je v letu 2015 deloval v naslednji sestavi:

| Ime in priimek   | Mandat        |               | Funkcija                |
|------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| Gorazd Podbevšek | od 01.01.2015 | do 31.12.2015 | predsednik              |
| Dušan Mes        | od 01.01.2015 | do 31.12.2015 | namestnik predsednika   |
| Anton Žagar      | od 01.01.2015 | do 31.12.2015 | glavni izvršni direktor |
| Gašper Marc      | od 01.01.2015 | do 14.05.2015 | izvršni direktor        |
| Boštjan Kovač    | od 18.08.2015 | do 31.12.2015 | izvršni direktor        |
| Pavel Piškur     | od 01.01.2015 | do 31.12.2015 | predstavnik delavcev    |

Upravni odbor deluje na podlagi Zakona o gospodarskih družbah, Statuta družbe, Poslovnika o delu Upravnega odbora in Poslovnika o delu izvršnih direktorjev. Najpomembnejše pristojnosti Upravnega odbora so vodenje in nadziranje poslov družbe, imenovanje in razrešitev izvršnih direktorjev, preverjanje in potrditev letnega in strateškega načrta družbe ter dajanje predhodnega soglasja pri pridobitvah, odtujitvah in obremenitvah nepremičnin, deležev in delnic v drugih pravnih osebah ter prevzemanju poročila ali najemanju posojil. Upravni odbor se tekoče seznaja s pomembnejšimi sklenjenimi posli družbe.

### Revizijska komisija Upravnega odbora

Upravni odbor je v letu 2015 ustanovil Revizijsko komisijo, ki je delovala v sestavi Dušan Mes - predsednik revizijske komisije, Gorazd Podbevšek - namestnik predsednika revizijske komisije, Marjeta Mlinar - članica Revizijske komisije, Pavel Piškur - član revizijske komisije.

## Upravljanje odvisnih družb

SŽ – ŽGP Ljubljana d.d. je obvladujoča družba, ki ima tri odvisne družbe in eno podružnico:

| Naziv družbe                                              | Lastniški delež<br>SŽ - ŽGP LJUBLJANA<br>d.d. | Zakoniti zastopnik                        |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Kamnolom Verd, d.o.o.                                     | 96,34 %                                       | Matjaž Komprej, direktor                  |
| SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd                                     | 100,00 %                                      | Leon Kostiov<br>Boštjan Rigler, prokurist |
| SŽ – Željezniško gradjevinsko preduzeće d.o.o., Podgorica | 100,00 %                                      | Veljko Flis, direktor                     |

Družbi SŽ-ŽGP d.o.o., Beograd in SŽ-Željezniško gradjevinsko preduzeće d.o.o., Podgorica sta enoosebni družbi, edini družbenik v obeh družbah je SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.. Družbi nimata nadzornega sveta. Družba Kamnolom Verd, d.o.o. ima imenovan Nadzorni svet.

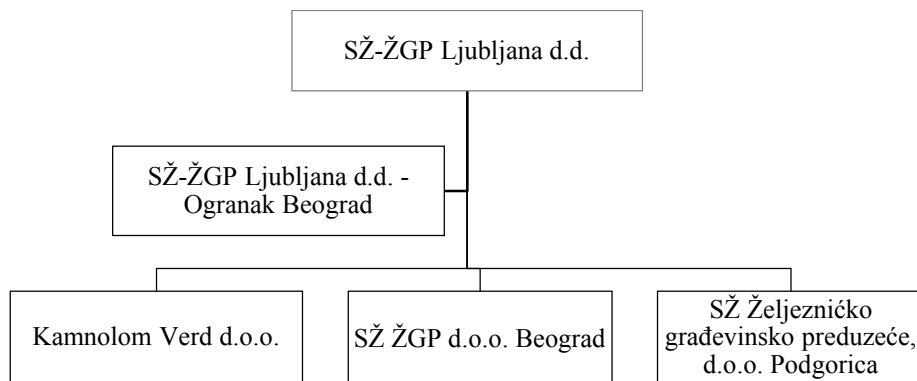
### Sestava Nadzornega sveta Kamnolom Verd, d.o.o.

V letu 2015 so Nadzorni svet sestavljali:

| Ime in priimek | Mandat        |               | Funkcija             |
|----------------|---------------|---------------|----------------------|
| Anton Žagar    | od 27.02.2015 | do 31.12.2015 | predsednik           |
| Dušan Žičkar   | od 01.01.2015 | do 31.12.2015 | član                 |
| Pavel Piškur   | od 31.08.2015 | do 31.12.2015 | predstavnik delavcev |

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. ima v Republiki Srbiji tudi podružnico SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. - Ogranak Beograd, ki jo vodi Leon Kostiov.

## Organigram Skupine SŽ - ŽGP LJUBLJANA



## **Temeljne razvojne usmeritve**

### **Vizija**

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

### **Poslanstvo**

Poslanstvo skupine SŽ-ŽGP je kakovostno izvajanje storitev gradnje in vzdrževanja spodnjega in zgornjega ustroja železniške infrastrukture, kontaktne mreže in signalnovarnostnih ter telekomunikacijskih naprav za naročnike v regiji.

### **Strategija**

Strateški okvir skupine predstavlja skupek aktivnosti, ki jih izvajamo vsakodnevno, z namenom zagotavljanja pogojev za realizacijo ciljev. Svoje cilje bomo lahko uspešno realizirali le, če bomo vse svoje aktivnosti usmerili v:

- Lastnikom zagotavljamo stalen dobiček, rast podjetja in rast vrednosti kapitala podjetja na dolgi rok.
- Naročnikom nudimo moderne in celovite tehnične rešitve, svetovanje v vseh fazah projekta, kakovostno in strokovno izvedbo del. Naročnikom lahko nudimo poleg izvedbe del tudi podporo pri izpeljavi postopkov predaje zgrajenih objektov oziroma vzdrževanje objektov.
- Dobaviteljem nudimo stabilno poslovno sodelovanje, informacije o novostih, sodelovanje pri razvoju novih materialov in tehnologij.
- Sodelavcem nudimo urejeno delovno okolje, dolgoročno socialno varnost in možnost za osebni razvoj s ciljnimi izobraževanjem in usposabljanjem.
- Konkurenčne prednosti krepimo s tem, da zaposlene permanentno izobražujemo, investiramo v specifično progovno mehanizacijo in imamo nadzor nad stroški.
- Naš prispevek širši družbi: akumuliramo kapital v domačem okolju, ustvarjamo nova delovna mesta, podpiramo društva in pomagamo pri reševanju družbenih problemov.
- S svojo dejavnostjo prispevamo k varovanju okolja.

## **Gospodarska gibanja in konkurenca**

### **Gospodarska gibanja**

V letu 2015 je Slovenija na letni ravni dosegla relativno visoko, 2,9-odstotno gospodarsko rast, kar je najvišja rast po začetku krize in za 1,3 odstotne točke nad povprečjem evrskega območja (1,6 %).

Rast izvoza je bila spodbujena z rastjo tujega povpraševanja in tudi nadaljnjim izboljšanjem konkurenčnosti. Izvoz je kljub upočasnitvi ob koncu leta ostal ključni dejavnik gospodarskega okrevanja. Nadaljevalo se je tudi okrevanje domače potrošnje, k čemur je prispevala predvsem zasebna potrošnja. Rast investicij se je leta 2015 upočasnila zaradi vnovičnega padca gradbenih investicij, ki so se sicer leta 2014 občutno povečale, zlasti v javno infrastrukturo, v povezavi s pospešenim črpanjem sredstev EU pred iztekom finančne perspektive.

Ob visoki domači proizvodni aktivnosti in oživljanju zasebne potrošnje se je še okrepila rast dodane vrednosti v večini pomembnejših tržnih storitev, ki jo je v nekaterih dejavnostih spodbudila tudi povečana prodaja na tujih trgih (zlasti promet, gostinstvo in storitve računalniškega programiranja).

Na gospodarska gibanja v letu 2016 bodo vplivale predvsem razmeroma umirjena rast tujega povpraševanja, občutno spremenjena dinamika rasti investicij po izteku možnosti črpanja sredstev EU iz prejšnje finančne perspektive in nadaljnja krepitev zasebne potrošnje. Upočasnitev gospodarske rasti glede na leto 2015 bo predvsem posledica znatno nižjega obsega državnih investicij.

Okrevanje gospodarske dejavnosti v glavnih trgovinskih partnericah, se bo sicer ob poslabšanih obetih, nadaljevalo v celotnem obdobju 2016–2018. Napovedi mednarodnih institucij za evrsko območje temeljijo na predpostavki nadaljnje postopne krepitve zasebne porabe, ki bo posledica rasti realnega razpoložljivega dohodka ob izboljševanju razmer na trgu dela in tudi nizkih cenah nafte.

### **Dejavnost gradbeništva**

V letu 2015 se je v Sloveniji zaključilo z izvajanjem projektov iz prve finančne perspektive, s čimer je ob zamiku razpisov za nove projekte prišlo do velikega padca aktivnosti v dejavnosti gradbeništva. Gradbeništvo se je tako ponovno znašlo v krizi, katere trajanje in globino pa je težko oceniti, saj se gibanja kazalnikov potencialnega povpraševanja po gradbenih delih močno razlikujejo.

Gospodarska zbornica Slovenije opozarja, da bo predvideno znižanje investicijskih sredstev v proračunih za 2016 in 2017 predstavljalo nov padec. Obseg del naj bi namreč upadel še za nadaljnjih 26 odstotkov, kar bo ogrozilo okoli 10 tisoč delovnih mest v panogi.

Vse omenjeno narekuje usmeritev na iskanje poslovnih priložnosti na tujih trgih, predvsem na območju držav bivše Jugoslavije, kjer je možnosti črpanja EU sredstev veliko več. To področje je tako zanimivo srednjeročno.

## Sodelovanje v mednarodnem prostoru

Negotov položaj gradbene panoge v Sloveniji in predvsem neenakomernost vlaganj v slovenski železniški sistem sta narekovala potrebo po zagotavljanju dodatnih prihodkov družbe tudi izven meja Slovenije. Zato ima družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. ustanovljeni dve odvisni družbi in podružnico, s katerimi zagotavlja svojo prisotnost na področju Republike Srbije in Republike Črne Gore.

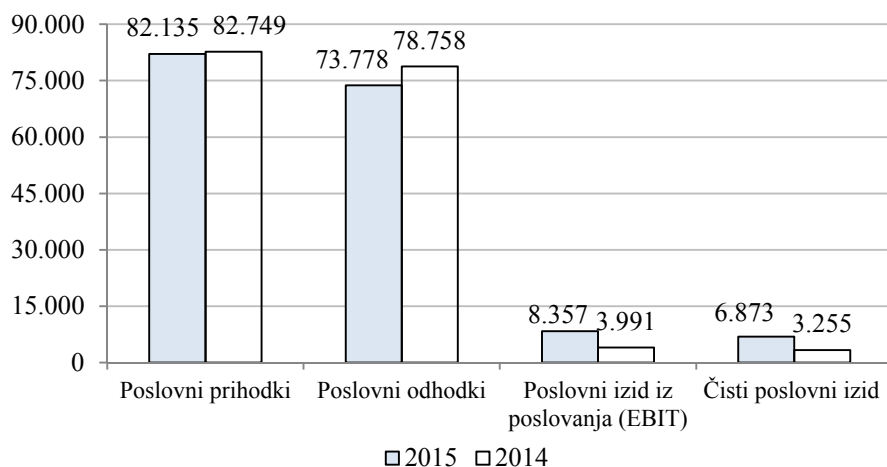
Skupina SŽ-ŽGP redno spremlja poslovne priložnosti v regiji in je v letu 2015 izvajala posle na področju modernizacije železniške in tramvajske infrastrukture na področju Republike Srbije in Republike Črne Gore.



## Analiza poslovanja Skupine SŽ-ŽGP

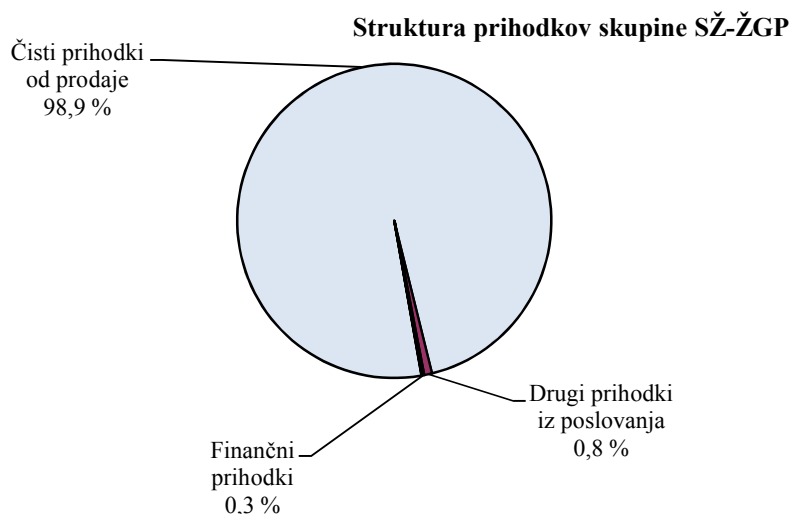
Leta 2015 je Skupina SŽ-ŽGP ustvarila 82.367 tisoč EUR celotnih prihodkov (od tega poslovni prihodki v višini 82.135 tisoč EUR). Celotni odhodki so v višini 74.170 tisoč EUR (od tega poslovni odhodki v višini 73.778 tisoč EUR). Izkazan je pozitiven rezultat iz poslovanja v višini 8.357 tisoč EUR in čisti dobiček v višini 6.873 tisoč EUR.

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



| (tisoč EUR)                               | Skupina SŽ-ŽGP |              |              | SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |              |              |
|-------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|
|                                           | 2015           | 2014         | Indeks       | 2015                   | 2014         | Indeks       |
| Poslovni prihodki                         | 82.135         | 82.749       | 99,3         | 81.292                 | 81.950       | 99,2         |
| Poslovni odhodki                          | 73.778         | 78.758       | 93,7         | 72.940                 | 78.681       | 92,7         |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b> | <b>8.357</b>   | <b>3.991</b> | <b>209,4</b> | <b>8.352</b>           | <b>3.269</b> | <b>255,5</b> |
| Finančni prihodki                         | 209            | 254          | 82,3         | 322                    | 243          | 132,5        |
| Finančni odhodki                          | 348            | 622          | 55,9         | 367                    | 694          | 52,9         |
| <b>Rezultat finančnih gibanj</b>          | <b>-139</b>    | <b>-368</b>  | <b>37,8</b>  | <b>-45</b>             | <b>-451</b>  | <b>10,0</b>  |
| Drugi prihodki                            | 23             | 5            | 460,0        | 1                      | 0            | -            |
| Drugi odhodki                             | 44             | 110          | 40,0         | 42                     | 107          | 39,3         |
| <b>Rezultat drugih gibanj</b>             | <b>-21</b>     | <b>-105</b>  | <b>20,0</b>  | <b>-41</b>             | <b>-107</b>  | <b>38,3</b>  |
| Davek iz dobička                          | 1.475          | 252          | 585,3        | 1.475                  | 238          | 619,7        |
| Odloženi davki                            | -151           | -11          | 1.372,7      | -155                   | 11           | -            |
| <b>Čisti poslovni izid</b>                | <b>6.873</b>   | <b>3.255</b> | <b>211,2</b> | <b>6.946</b>           | <b>2.462</b> | <b>282,1</b> |
| a) večinski lastniki                      | 6.871          | 3.238        | 212,2        | -                      | -            | -            |
| b) manjšinski lastniki                    | 2              | 17           | 11,8         | -                      | -            | -            |

## Prihodki



Skupina SŽ-ŽGP je leta 2015 dosegla 82.367 tisoč EUR celotnih prihodkov, ki so za 0,7 % nižji kot leto prej. Sestavljajo jih prihodki iz poslovanja 99,7 % in finančni prihodki 0,3 %.

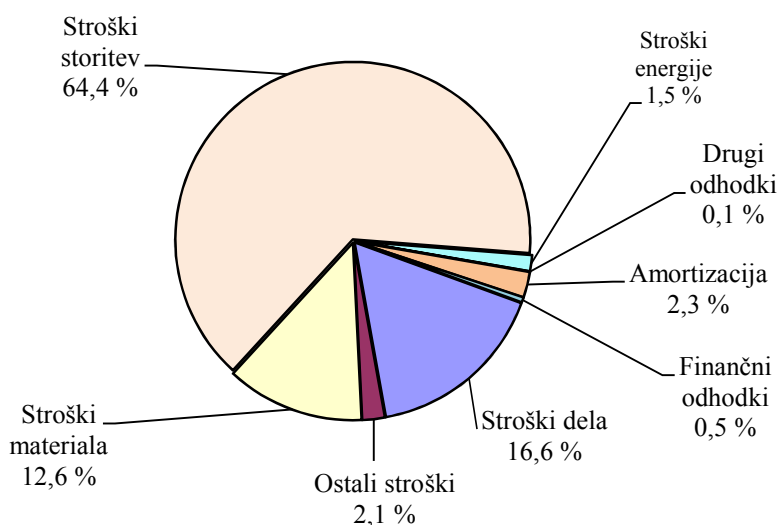
| (tisoč EUR)                               | Skupina SŽ-ŽGP |               |             | SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |               |             |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|---------------|-------------|
|                                           | 2015           | 2014          | Indeks      | 2015                   | 2014          | Indeks      |
| Poslovni prihodki                         | 82.135         | 82.749        | 99,3        | 81.292                 | 81.950        | 99,2        |
| Prihodki iz prodaje                       | 81.473         | 82.597        | 98,6        | 80.857                 | 81.928        | 98,7        |
| - prihodki na domačem trgu                | 78.449         | 80.872        | 97,0        | 77.895                 | 80.165        | 97,2        |
| - prihodki na tujem trgu                  | 3.024          | 1.725         | 175,3       | 2.962                  | 1.763         | 168,0       |
| Sprememba vred. zalog in ned. proizvodnja | 162            | -216          | -           | 25                     | -239          | -10,5       |
| Usredstveni lastni proizvodi in storitve  | 89             | 16            | 556,3       | 3                      | 16            | 18,8        |
| Drugi poslovni prihodki                   | 411            | 352           | 116,8       | 407                    | 245           | 166,1       |
| Finančni prihodki                         | 209            | 254           | 82,3        | 322                    | 243           | 132,5       |
| Drugi prihodki                            | 23             | 5             | 460,0       | 1                      | 0             | -           |
| <b>Celotni prihodki</b>                   | <b>82.367</b>  | <b>83.008</b> | <b>99,2</b> | <b>81.615</b>          | <b>82.193</b> | <b>99,3</b> |

Največji so prihodki iz razmerij do drugih na domačem trgu v višini 51.397 tisoč EUR (v strukturi celotnih prihodkov 62,4 %) in prihodki iz razmerij do družb v skupini SŽ na domačem trgu v višini 27.052 tisoč EUR (v strukturi celotnih prihodkov 32,8 %).

Največ prihodkov od prodaje 99,2 % (80.858 tisoč EUR), predvsem od prodanih storitev za opravljena dela po naročilih in javnih razpisih, je ustvarila družba SŽ – ŽGP Ljubljana d.d..

## Odhodki

### Struktura odhodkov skupine SŽ-ŽGP



Skupina SŽ-ŽGP je pri poslovanju ugotovila 74.170 tisoč EUR celotnih odhodkov, leto prej 79.480 tisoč EUR. Sestavljajo jih poslovni odhodki s 99,5 % deležem in finančni odhodki s 0,5 % deležem.

| tisoč EUR)                      | Skupina SŽ-ŽGP |               |             | SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |               |             |
|---------------------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|---------------|-------------|
|                                 | 2015           | 2014          | Indeks      | 2015                   | 2014          | Indeks      |
| Poslovni odhodki                | 73.778         | 78.758        | 93,7        | 72.940                 | 78.681        | 92,7        |
| Nabavna vr. prod. blaga in mat. | 924            | 257           | 359,5       | 1.470                  | 859           | 171,1       |
| Stroški materiala               | 8.435          | 10.794        | 78,1        | 7.489                  | 11.281        | 66,4        |
| Stroški energije                | 1.091          | 1.429         | 76,3        | 733                    | 1.002         | 73,2        |
| Stroški storitev                | 47.588         | 51.500        | 92,4        | 48.847                 | 51.922        | 94,1        |
| Stroški dela                    | 12.358         | 12.540        | 98,5        | 11.374                 | 11.570        | 98,3        |
| Amortizacija                    | 1.734          | 1.807         | 96          | 1.331                  | 1.450         | 91,8        |
| Drugi poslovni odhodki          | 1.648          | 431           | 382,4       | 1.696                  | 597           | 284,1       |
| Finančni odhodki                | 348            | 622           | 55,9        | 367                    | 694           | 52,9        |
| Drugi odhodki                   | 44             | 110           | 40          | 42                     | 107           | 39,3        |
| <b>Celotni odhodki</b>          | <b>74.170</b>  | <b>79.490</b> | <b>93,3</b> | <b>73.349</b>          | <b>79.482</b> | <b>92,3</b> |

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala (10.450 tisoč EUR) sestavljajo 14,1 % poslovnih odhodkov, glede na leto prej so bili nižji za 16,3 %.

Stroški storitev v višini 47.588 tisoč EUR sestavljajo celotne odhodke s 64,2 % - odstotnim deležem (leto prej 51.500 tisoč EUR), indeks je 92,4. V strukturi stroškov storitev so bili največji, 85,1 %, stroški storitev pri proizvodnji v višini 40.504 tisoč EUR (leto prej 41.664 tisoč EUR), indeks je 97,2. Gre pretežno za storitve podizvajalcev na projektih, ki jih skupina zaračuna naročnikom in so izkazani v prihodkih skupine. Poleg tega so med stroški storitev s 6,3 odstotnim deležem izkazane še prevozne storitve v višini 3.008 tisoč EUR ter stroški drugih storitev (3,8 % oz. 1.811 tisoč EUR).

Stroški dela v skupni višini 12.358 tisoč EUR predstavljajo 16,7 % vseh poslovnih odhodkov v letu 2015. V primerjavi z letom 2014 so stroški dela manjši za 1,5 % (-182 tisoč EUR). V okviru stroškov

delo so bili v breme poslovnega izida na podlagi Dogovora o ukrepih na področju plač in drugih prejemkov ter kadrovskih in drugih ukrepov v koncernu Slovenskih železniških družb vračunani stroški odpravnin za delavce, ki so bili leta 2015 vključeni v program reševanja presežnih delavcev in jim bo delovno razmerje prenehalo v letu 2016 v višini 330 tisoč EUR.

Namen Dogovora o ukrepih na področju plač in drugih prejemkov ter kadrovskih in drugih ukrepov v koncernu Slovenskih železniških družb je med drugim tudi nadaljevanje kadrovske sanacije, zato so bili dogovorjeni ukrepi reševanja presežnih delavcev, ki omogočajo prenehanje delovnih razmerij vsem zaposlenim, ki že izpolnjujejo pogoje za upokožitev oziroma za vključitev v program reševanja presežnih delavcev, ker jim do izpolnitve pogojev za starostno pokojnino pripada pravica do denarnega nadomestila iz naslova zavarovanja za primer brezposelnosti.

Amortizacija v višini 1.734 tisoč EUR je glede na leto prej nižja za 4,0 % (-73 tisoč EUR). V strukturi poslovnih odhodkov zavzema 2,3 %.

Drugi poslovni odhodki v višini 1.648 tisoč EUR (prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS v višini 41 tisoč EUR, prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 730 tisoč EUR, drugi poslovni odhodki 878 tisoč EUR) so bili v primerjavi z letom 2014 (431 tisoč EUR) višji za 1.410 tisoč EUR predvsem zaradi slabitve terjatev (596 tisoč EUR), rezervacij za dana jamstva (496 tisoč EUR) in dodatnega povečanja oblikovanja rezervacij zaradi danih jamstev (119 tisoč EUR).

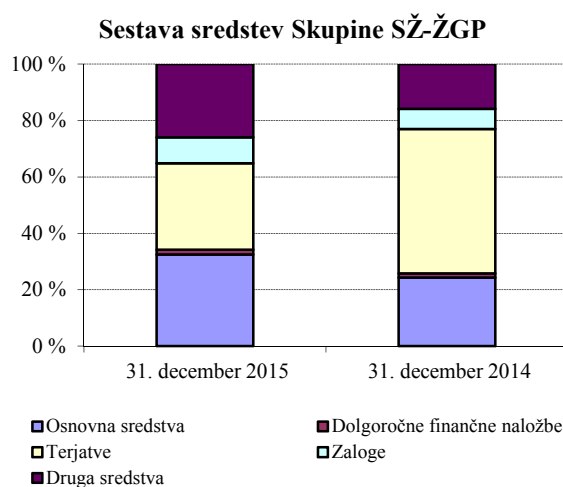
Na čisti poslovni izid vpliva tudi rezultat finančnih gibanj, ki je leta 2015 znašal -139 tisoč EUR, glede na preteklo leto je manjši za 62,2 % (-229 tisoč EUR). Sestavljajo jih obresti od finančnih obveznosti (242 tisoč EUR) in obresti iz poslovnih obveznosti (106 tisoč EUR).

Rezultat drugih gibanj v višini -21 tisoč EUR se je glede na preteklo leto zmanjšal za 80,2 %.

## Premoženjsko finančno stanje

| tisoč EUR)                             | Skupina SŽ-ŽGP |               |             | SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |               |             |
|----------------------------------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|---------------|-------------|
|                                        | 31.12.2015     | 31.12.2014    | Indeks      | 31.12.2015             | 31.12.2014    | Indeks      |
| <b>SREDSTVA</b>                        | <b>41.676</b>  | <b>54.748</b> | <b>76,1</b> | <b>37.929</b>          | <b>50.759</b> | <b>74,7</b> |
| Dolgoročna sredstva                    | 14.596         | 16.899        | 86,4        | 12.857                 | 15.000        | 85,7        |
| Neopredmetena sredstva in dolg. AČR    | 27             | 41            | 65,9        | 27                     | 40            | 67,5        |
| Opredmetena osnovna sredstva           | 12.335         | 12.357        | 99,8        | 8.247                  | 8.052         | 102,4       |
| Naložbene nepremičnine                 | 1.195          | 948           | 126,1       | 1.195                  | 948           | 126,1       |
| Dolgoročne finančne naložbe            | 689            | 778           | 88,6        | 3.109                  | 3.198         | 97,2        |
| Dolgoročne poslovne terjatve           | 13             | 2.712         | 0,5         | 0                      | 2.699         | 0,0         |
| Odložene terjatve za davek             | 337            | 63            | 534,9       | 279                    | 63            | 442,9       |
| Kratkoročna sredstva                   | 26.685         | 35.572        | 75,0        | 24.692                 | 33.484        | 73,7        |
| Zaloge                                 | 3.820          | 3.896         | 98,0        | 2.152                  | 1.955         | 110,1       |
| Kratkoročne finančne naložbe           | 370            | 0             |             | 370                    | 78            | 474,4       |
| Kratkoročne poslovne terjatve          | 12.432         | 25.290        | 49,2        | 12.173                 | 25.134        | 48,4        |
| Denarna sredstva                       | 10.063         | 6.386         | 157,6       | 9.997                  | 6.317         | 158,3       |
| Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | 395            | 2.277         | 17,3        | 380                    | 2.275         | 16,7        |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>    | <b>41.676</b>  | <b>54.748</b> | <b>76,1</b> | <b>37.929</b>          | <b>50.759</b> | <b>74,7</b> |
| Kapital                                | 24.204         | 17.638        | 137,2       | 21.557                 | 14.959        | 144,1       |
| Rezervacije in dolgoročne PČR          | 1.829          | 913           | 200,3       | 1.682                  | 773           | 217,6       |
| Dolgoročne obveznosti                  | 1.124          | 2.833         | 39,7        | 712                    | 2.304         | 30,9        |
| Dolgoročne finančne obveznosti         | 1.017          | 719           | 141,4       | 605                    | 157           | 385,4       |
| Dolgoročne poslovne obveznosti         | 107            | 2.114         | 5,1         | 107                    | 2.147         | 5,0         |
| Kratkoročne obveznosti                 | 10.860         | 26.978        | 40,3        | 10.528                 | 26.546        | 39,7        |
| Kratkoročne finančne obveznosti        | 360            | 6.442         | 5,6         | 168                    | 6.229         | 2,7         |
| Kratkoročne poslovne obveznosti        | 10.500         | 20.536        | 51,1        | 10.360                 | 20.317        | 51,0        |
| Kratkoročne pasivne časovne razmejitve | 3.659          | 6.386         | 57,3        | 3.450                  | 6.177         | 55,9        |

## Sredstva



Bilančna vsota je na dan 31.12.2015 znašala 41.676 tisoč EUR in je za 23,9 % (-13.072 tisoč EUR) nižja kot na dan 31.12.2014. Znižanje je predvsem posledica zmanjšanja kratkoročnih poslovnih terjatev in kratkoročnih poslovnih in finančnih obveznosti.

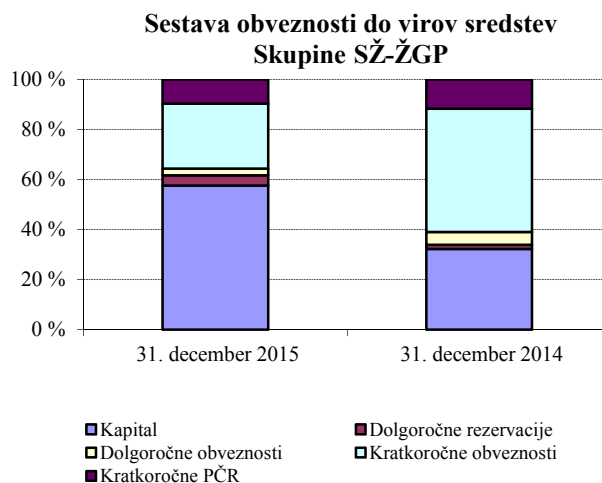
Dolgoročna sredstva so na dan 31.12.2015 v višini 14.596 tisoč EUR. Glede na stanje 31.12.2014 so se zmanjšala za 13,7 % (-2.303 tisoč EUR), v strukturi sredstev zavzemajo 35,0 % delež. V tem: opredmetena osnovna sredstva v višini 12.335 tisoč EUR sestavljajo dolgoročna sredstva z največjim delom, 84,5 %. Glede na 31.12.2014 (12.357 tisoč EUR) so se zmanjšala za 0,2 % (-22 tisoč EUR). Dolgoročne poslovne terjatve so v višini 13 tisoč EUR.

Kratkoročna sredstva so na dan 31.12.2015 v višini 26.685 tisoč EUR. Glede na 31.12.2014 so se zmanjšala za 25 % (-8.887 tisoč EUR). V strukturi sredstev zavzemajo 64 % delež.

Medtem, ko so se zaloge v višini 3.820 tisoč EUR glede na preteklo leto zmanjšale za 2 % (-76 tisoč EUR), so se povečale kratkoročne finančne naložbe v višini 370 tisoč EUR zaradi kratkoročnih depozitov bankam kot instrument zavarovanja. Poslovne terjatve v višini 12.432 tisoč EUR so se zmanjšale za 50,8 % (-12.858 tisoč EUR), denarna sredstva v višini 10.063 tisoč EUR so se povečala za 57,6 % (3.677 tisoč EUR).

Kratkoročne aktivne časovne razmejitve v višini 395 tisoč EUR sestavljajo kratkoročno odloženi stroški (30 tisoč EUR) in kratkoročno nezaračunani prihodki (365 tisoč EUR).

#### Obveznosti do virov sredstev



Kapital je na dan 31.12.2015 v višini 24.004 tisoč EUR. Glede na stanje 31.12.2014 se je povečal za 37,2 % oz. za 6.566 tisoč EUR: na račun prenesenega čistega dobička iz preteklih let (2.954 tisoč EUR) in dobička iz poslovnega leta 2015 (3.633 tisoč EUR), zmanjšal se je presežek iz prevrednotenja (-14 tisoč EUR) ter uskupinjevalni popravek kapitala in kapital manjšinskih lastnikov (-7 tisoč EUR).

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve (1.829 tisoč EUR) so rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade (846 tisoč EUR), druge dolgoročne rezervacije (760 tisoč EUR), dolgoročne rezervacije iz prejetih donacij za osnovna sredstva (21 tisoč EUR) in rezervacije za stroške bančnih garancij za odpravo napak (202 tisoč EUR). Glede na 31.12.2014 so se povečale za 100,3 % (916 tisoč EUR). V strukturi obveznosti do virov sredstev zavzemajo 4,4 % delež.

Dolgoročne obveznosti so v višini 1.124 tisoč EUR in se nanašajo na dolgoročne obveznosti iz jubilejnih nagrad in odpravnin (107 tisoč EUR) ter dolgoročne leasinge za nabavljena osnovna

sredstva (1.017 tisoč EUR). Na dan 31.12.2015 so nižja za 60,3 % (-1.709 tisoč EUR) glede na 31.12.2014 (2.833 tisoč EUR). V strukturi obveznosti do virov sredstev zavzemajo 2,7 % delež.

Kratkoročne obveznosti so v višini 10.860 tisoč EUR nižje za 59,7 % (16.118 tisoč EUR) glede na leto prej (26.978 tisoč EUR). Med kratkoročnimi obveznostmi so izkazane kratkoročne poslovne obveznosti v višini 10.449 tisoč EUR in kratkoročne finančne obveznosti v višini 360 tisoč EUR. V strukturi obveznosti do virov sredstev zavzemajo 26,1 % delež.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve so oblikovane v višini 3.659 tisoč EUR. Glede na 31.12.2014 so se zmanjšale za 42,7 % (-2.727 tisoč EUR). V strukturi obveznosti do virov sredstev zavzemajo 8,8 % delež. So kratkoročno odloženi prihodki v višini 1.845 tisoč EUR in vnaprej vračunani stroški v višini 1.814 tisoč EUR.

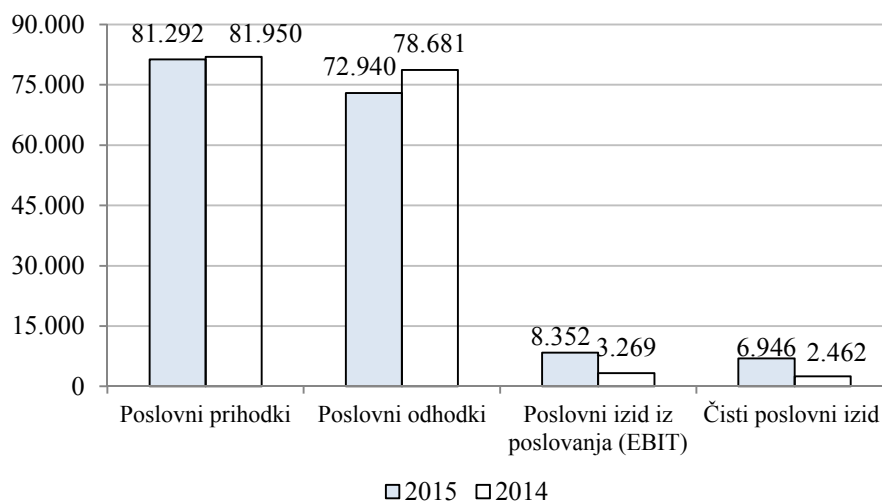
## Denarni tokovi Skupine SŽ-ŽGP

| tisoč EUR)                              | Skupina SŽ-ŽGP |              |              | SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |              |              |
|-----------------------------------------|----------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|--------------|
|                                         | 31.12.2015     | 31.12.2014   | Razlika      | 31.12.2015             | 31.12.2014   | Razlika      |
| Denarni tok pri poslovanju              | 10.803         | 7.227        | 3.576        | 10.252                 | 6.475        | 3.777        |
| Denarni tok pri naložbenju              | (294)          | (885)        | 591          | 13                     | -327         | 340          |
| Denarni tok pri financiranju            | (6.832)        | (2.625)      | (4.207)      | (6.585)                | (2.442)      | (4.143)      |
| <b>Denarni tok obdobja</b>              | <b>3.677</b>   | <b>3.717</b> | <b>(40)</b>  | <b>3.680</b>           | <b>3.706</b> | <b>(26)</b>  |
| <b>Začetno stanje denarnih sredstev</b> | <b>6.386</b>   | <b>2.669</b> | <b>3.717</b> | <b>6.317</b>           | <b>2.611</b> | <b>3.706</b> |
| <b>Končno stanje denarnih sredstev</b>  | <b>10.063</b>  | <b>6.386</b> | <b>3.677</b> | <b>9.997</b>           | <b>6.317</b> | <b>3.680</b> |

Skupina SŽ-ŽGP je leta 2015 ustvarila pozitiven denarni tok obdobja v višini 3.677 tisoč EUR.

## Poslovanje obvladujoče družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.

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



Dosežene temeljne kategorije poslovanja izkaza poslovnega izida:

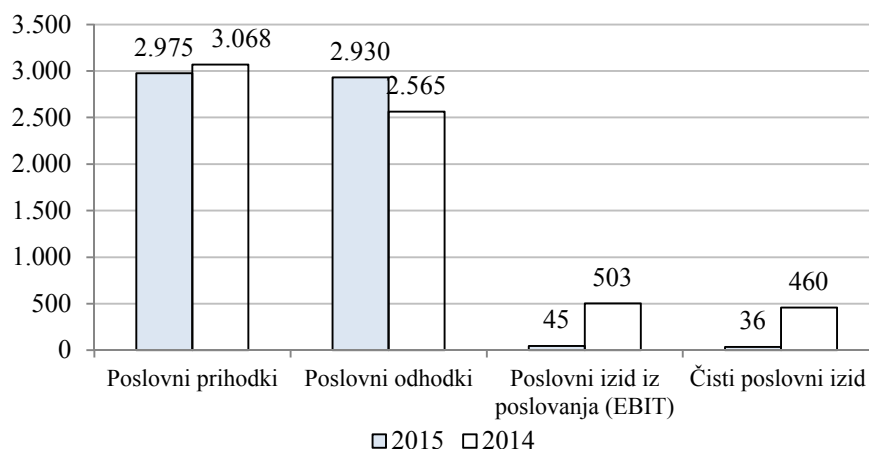
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.<br>(tisoč EUR)    |  | 2015   | 2014   | Indeks |
|------------------------------------------|--|--------|--------|--------|
| Poslovni prihodki                        |  | 81.292 | 81.950 | 99,2   |
| Poslovni odhodki                         |  | 72.940 | 78.681 | 92,7   |
| Poslovni izid iz poslovanja              |  | 8.352  | 3.269  | 255,5  |
| Finančni prihodki                        |  | 322    | 243    | 132,5  |
| Finančni odhodki                         |  | 367    | 694    | 52,9   |
| Rezultat finančnih gibanj                |  | -45    | -451   | 10,0   |
| Drugi prihodki                           |  | 1      | 0      |        |
| Drugi odhodki                            |  | 42     | 107    | 39,3   |
| Rezultat drugih gibanj                   |  | -41    | -107   | 38,3   |
| Celotni poslovni izid                    |  | 8.266  | 2.711  | 304,9  |
| Davek iz dobička                         |  | 1.475  | 238    | 619,7  |
| Odloženi davki                           |  | -155   | 11     |        |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja |  | 6.946  | 2.462  | 282,1  |



## Poslovanje odvisnih družb

### Kamnolom Verd, d.o.o.

Prihodki in odhodki ter poslovni izid Kamnoloma Verd d.o.o. (tisoč EUR):



Dosežene temeljne kategorije poslovanja izkaza poslovnega izida:

| Kamnolom Verd, d.o.o.<br>(tisoč EUR)      |             |             |              |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
|                                           | 2015        | 2014        | Indeks       |
| Poslovni prihodki                         | 2.975       | 3.068       | 97,0         |
| Poslovni odhodki                          | 2.930       | 2.565       | 114,2        |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b> | <b>45</b>   | <b>503</b>  | <b>8,9</b>   |
| Finančni prihodki                         | 9           | 7           | 128,6        |
| Finančni odhodki                          | 35          | 39          | 89,7         |
| <b>Rezultat finančnih gibanj</b>          | <b>(26)</b> | <b>(32)</b> | <b>81,3</b>  |
| Drugi prihodki                            | 22          | 5           | 440,0        |
| Drugi odhodki                             | 1           | 2           | 50,0         |
| <b>Rezultat drugih gibanj</b>             | <b>21</b>   | <b>3</b>    | <b>700,0</b> |
| <b>Celotni poslovni izid</b>              | <b>40</b>   | <b>474</b>  | <b>8,4</b>   |
| Davek iz dobička                          | 0           | 14          |              |
| Odloženi davki                            | -4          | 0           |              |
| <b>Čisti poslovni izid</b>                | <b>36</b>   | <b>460</b>  | <b>7,8</b>   |

Leta 2015 je Družba ustvarila 3.005 tisoč EUR celotnih prihodkov (od tega poslovni prihodki v višini 2.974 tisoč EUR). Celotni odhodki so znašali 2.965 tisoč EUR (od tega poslovni odhodki v višini 2.929 tisoč EUR). Družba je izkazala pozitiven rezultat iz poslovanja v višini 45 tisoč EUR in čisti dobiček v višini 36 tisoč EUR.

Družba Kamnolom Verd, d.o.o. je poslovno leto 2015 zaključila pozitivno, kljub drastičnemu upadu prodaje kamenih agregatov, saj se je fizični obseg prodaje v letu 2015 v primerjavi z letom 2014 zmanjšal za cca 249.000t.

Nekaj več kot polovico prihodkov od prodaje kamenih agregatov je bilo realiziranih znotraj skupine SŽ-ŽGP Ljubljana, saj je dobršen del proizvodnje namenjen in prilagojen potrebam matične družbe za potrebe izvajanja projektov na področju slovenske železniške infrastrukture. V letu 2015 se je

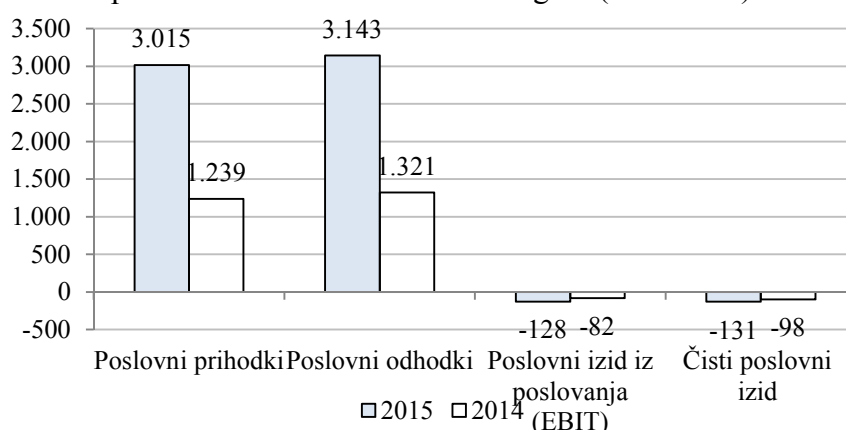
bistveno povečala realizacija iz naslova izvajalskih del, ki so bila izvedena za matično družbo SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.. Gre predvsem za dela, ki so bila izvedena pri obnovi proge Verd – Borovnica.

Družba je v letu 2015 del prihodkov ustvarila tudi s prodajo agregatov na osnovi dobljenih razpisov. V izvajanju so projekti izboljšanja tehnologije, s katerimi želimo povečati učinkovitost proizvodnje in zagotavljati ustrezno kvaliteto naših proizvodov.

Pozitiven premik glede širitve območja kamnoloma je bil nakazan s pridobitvijo pozitivne opredelitve Občine Vrhnika glede naše podane pobude za širitev, s čemer nam je omogočeno, da nadaljujemo z aktivnostmi.

## SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd

Prihodki in odhodki ter poslovni izid SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd (tisoč EUR):



Dosežene temeljne kategorije poslovanja izkaza poslovnega izida:

| <b>SŽ-ŽGP DOO Beograd</b><br>(tisoč EUR)  |              |             |              |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|
|                                           | 2015         | 2014        | Indeks       |
| Poslovni prihodki                         | 3.015        | 1.239       | 243,3        |
| Poslovni odhodki                          | 3.143        | 1.321       | 237,9        |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b> | <b>(128)</b> | <b>(82)</b> | <b>156,1</b> |
| Finančni prihodki                         | 22           | 2           | 1.100,0      |
| Finančni odhodki                          | 24           | 18          | 133,3        |
| <b>Rezultat finančnih gibanj</b>          | <b>(2)</b>   | <b>(16)</b> | <b>12,5</b>  |
| Drugi prihodki                            | 0            | 0           |              |
| Drugi odhodki                             | 1            | 0           |              |
| <b>Rezultat drugih gibanj</b>             | <b>(1)</b>   | <b>0</b>    |              |
| <b>Celotni poslovni izid</b>              | <b>(131)</b> | <b>(98)</b> | <b>133,7</b> |
| Davek iz dobička                          | 0            | 0           |              |
| Odloženi davki                            | 0            | 0           |              |
| <b>Čisti poslovni izid</b>                | <b>(131)</b> | <b>(98)</b> | <b>133,7</b> |

Družba je na 31.12.2015 izkazovala negativni kapital v višini 252.034 EUR. V letu 2016 je predvidena dokapitalizacija družbe s terjatvami matične družbe, ki so že bile oslABLJENE v 2014 in 2015 kot dodatni ukrep za zagotovitev kapitalske ustreznosti pa je predvideno izboljšanje poslovanja družbe.

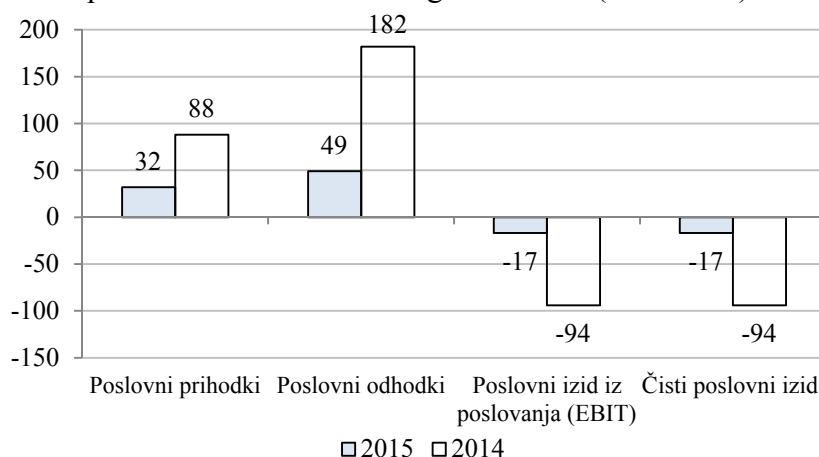
Za potrebe operativne izvedbe projektov po potrebi za določen čas zaposluje skupino gradbenih delavcev, ki imajo ustrezne delovne izkušnje s področja izvedbe oziroma vzdrževanja zgornjega in spodnjega ustroja železniških in tramvajskih prog. Ostale storitve pri izvedbi projektov družba najema pri podjetjih iz širše regije.

Na območju zahodnega Balkana je zaznaven trend povečevanja investicij v železniško in tramvajsko infrastrukturo, zato bo družba v sodelovanju z matično družbo še naprej spremljala in nastopala na razpisih v širši regiji. Z izvedbo del in posledično pridobljenih referenc pa je družba sposobna nastopati na manjših razpisih tudi samostojno.

V sodelovanju z matično družbo ter lokalnim partnerjem smo izvajali delo na projektu Rekonstrukcija tramvajske proge na Bulevarju Vojvode Stepe v Beogradu. Prav tako smo sodelovali na projektu Rekonstrukcija jeklenih mostov na progi Bar – Vrhnica v Črni gori in pridobili projekt sanacije jeklenega mostu preko reke Morače.

## SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o.

Prihodki in odhodki ter poslovni izid SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. (tisoč EUR):



Dosežene temeljne kategorije poslovanja izkaza poslovnega izida

| SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o.<br>(tisoč EUR)    |             |             |             |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                           | 2015        | 2014        | Indeks      |
| Poslovni prihodki                         | 32          | 88          | 36,4        |
| Poslovni odhodki                          | 49          | 182         | 26,9        |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b> | <b>(17)</b> | <b>(94)</b> | <b>18,1</b> |
| Finančni prihodki                         | 0           | 0           | -           |
| Finančni odhodki                          | 0           | 0           | -           |
| <b>Rezultat finančnih gibanj</b>          | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>-</b>    |
| Drugi prihodki                            | 0           | 0           | -           |
| Drugi odhodki                             | 0           | 0           | -           |
| <b>Rezultat drugih gibanj</b>             | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>-</b>    |
| <b>Celotni poslovni izid</b>              | <b>(17)</b> | <b>(94)</b> | <b>18,1</b> |
| Davek iz dobička                          | 0           | 0           | -           |
| Odloženi davki                            | 0           | 0           | -           |
| <b>Čisti poslovni izid</b>                | <b>(17)</b> | <b>(94)</b> | <b>18,1</b> |

Družba je na 31.12.2015 izkazovala negativni kapital v višini 416.337 EUR. V letu 2016 je predvidena dokapitalizacija družbe s terjatvami matične družbe, ki so že bile oslABLJENE v 2014 in 2015.

V letu 2015 smo dokončno predali naročniku projekt Rekonstrukcija proge Bar-Vrhnica, postaja Trebešica. Za družbo Termoelektro-Mont d.o.o. iz Podgorice smo izvedli aluminotermistsko varjenje tirnic. V drugi polovici leta 2015 smo začeli z izvedbo zgornjega stroja pri rekonstrukciji štirih jeklenih mostov na progi Vrhnica-Bar. Dela bodo končana v prvi polovici leta 2016.

Na črnogorskem trgu so se povečale naše komercialne aktivnosti za pridobitev novih poslov, kar je pogoj za pozitivno poslovanje.

## **Informacijska tehnologija**

Poslovne aplikacije za področja računovodstva, financ, materiala, osnovnih sredstev in nabave so bile v letu 2015 pokrite s programom Navision. Izdelava kalkulacij je delno pokrita s programom Blist. Za evidentiranje prisotnosti delavcev na delovnih mestih uporabljamo program prisotnosti TS Špica. V letu 2015 je bila sprejeta odločitev o prenovi informacijske tehnologije s preходом na nov računovodski sistem SAP ter dokumentni sistem DMS BusinessConnect, s čimer bo poenotena informacijska podpora na nivoju holdinga Slovenskih Železnic. Projekt bo izveden v letu 2016.

V Kamnolomu Verd d.o.o. je proizvodno tehnološki proces pralne linije voden z aplikacijo LIKO PRIS, ki deluje neodvisno in s katero se upravlja tehnološki proces razsejevanja in pranja agregatov. Prodajni segment je trenutno še podprt z aplikacijo PRONET, ki se uporablja za upravljanje sistema tehtanja in podpira fakturiranje izdanih materialov. Začel je delovati nov sistem brezoperatnega tehtalnega sistema (Alba), ki bo s podpornim videonadzornim sistemom omogočil racionalizacijo poslovanja in ustrežnejšo obdelavo podatkov prodaje. Sistem bo povezan s sistemom ERP, kar bo še dodatno racionaliziralo obdelavo podatkov.

## Upravljanje tveganj

V Skupini SŽ – ŽGP smo v letu 2015 v okviru skupnega projekta skupine SŽ sprejeli odločitev o bolj aktivnem (projektne) pristopu k vzpostavitvi funkcije upravljanja s tveganji. V ta namen je bil izdelan nabor vseh potrebnih aktivnosti za vzpostavitev prvega celovitega poročila o tveganjih v Skupini SŽ, ki je zajemal naslednje štiri faze:

- testni izračun stopenj tveganj v skladu z veljavnim konceptom iz leta 2014,
- postavitev novega, spremenjenega koncepta,
- redefiniranje potrebne infrastrukture v skladu s spremenjenim konceptom in
- implementacijo novega koncepta.

Na nivoju skupine SŽ-ŽGP je bilo identificiranih 44 tveganj, ki smo jih ocenjevali z vidika verjetnosti pojava in finančnih posledic posameznega tveganja. Iz teh ocen smo pridobili oceno dejanskega tveganja in jih klasificirali v tri razrede (visoko, srednje, nizko). Za vsa tveganja smo določili tudi enotno stopnjo pomembnosti, pri kateri je potrebno pripraviti individualne ukrepe za obvladovanje posameznega tveganja in določili strategijo ukrepanja (sprejem, zmanjševanje, prenos) in stopnjo sprejemljivega tveganja za skupino. Ocena tveganja se revidira na četrtletni osnovi, ko se preveri tudi izvajanje predvidenih ukrepov za zniževanje posameznega tveganja.

### Tveganja v skupini SŽ-ŽGP

| Skupina tveganja                                                 | Tveganje                                                        | Ocena tveganja | Strategija ukrepanja |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|
| Tržna tveganja                                                   | Konkurenca                                                      | VISOKO         | zmanjšanje           |
| Tržna tveganja                                                   | Zadovoljstvo uporabnikov                                        | SREDNJE        | sprejem              |
| Tržna tveganja                                                   | Tveganje ugleda družbe                                          | NIZKO          | sprejem              |
| Naložbeno tveganje                                               | Tveganje pričakovane ekonomike naložb                           | SREDNJE        | sprejem              |
| Naložbeno tveganje                                               | Spremembe cen nepremičnin in opreme na trgu                     | NIZKO          | sprejem              |
| Tveganje stanja infrastrukture in tehnične opreme v lasti družbe | Stanje voznega parka                                            | SREDNJE        | sprejem              |
| Tveganje stanja infrastrukture in tehnične opreme v lasti družbe | Stanje tehnološke opreme                                        | NIZKO          | sprejem              |
| Tveganje stanja infrastrukture in tehnične opreme v lasti družbe | Stanje zgradb                                                   | NIZKO          | sprejem              |
| Tveganje poškodovanja in uničenja premoženja                     | Naravne nesreče                                                 | SREDNJE        | sprejem              |
| Tveganje poškodovanja in uničenja premoženja                     | Terorizem, vandalizem, socialni nemiri in drugi izredni dogodki | NIZKO          | sprejem              |

|                                    |                                                                                                  |         |                     |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------------------|
| Varnostna tveganja                 | Fizično varovanje oseb in premoženja                                                             | VISOKO  | zmanjšanje + prenos |
| Varnostna tveganja                 | Varovanje poslovnih skrivnosti in osebnih podatkov                                               | NIZKO   | sprejem             |
| Tveganja informacijske tehnologije | Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja                                                          | SREDNJE | zmanjšanje          |
| Kadrovska tveganja                 | Izguba ključnih kadrov                                                                           | VISOKO  | zmanjšanje          |
| Kadrovska tveganja                 | Nezmožnost optimizacije kadrovske strukture zaradi neustreznosti kadrov                          | SREDNJE | sprejem             |
| Nabavna tveganja                   | Tveganja v fazi nabave                                                                           | SREDNJE | zmanjšanje          |
| Proizvodna tveganja                | Tveganja pri novogradnjah, obnovi in vzdrževanju spodnjega in zgornjega ustroja železniških prog | VISOKO  | zmanjšanje          |
| Proizvodna tveganja                | Tveganja obnove industrijskih tirov ter drugih objektov železniške infrastrukture                | SREDNJE | zmanjšanje          |
| Prodajna tveganja                  | Načrtovanje prodaje                                                                              | SREDNJE | sprejem             |
| Prodajna tveganja                  | Izvajanje prodajnih aktivnosti                                                                   | VISOKO  | zmanjšanje          |
| Prodajna tveganja                  | Izvajanje poprodajnih aktivnosti                                                                 | SREDNJE | sprejem             |
| Prodajna tveganja                  | Razvoj ponudbe blaga in storitev                                                                 | NIZKO   | sprejem             |
| Pravna tveganja                    | Pravdni postopki zoper družbo                                                                    | SREDNJE | sprejem             |
| Kreditno tveganje                  | Kreditno tveganje                                                                                | SREDNJE | sprejem             |
| Obrestno tveganje                  | Obrestno tveganje                                                                                | NIZKO   | sprejem             |
| Valutno tveganje                   | Valutno tveganje                                                                                 | SREDNJE | sprejem             |
| Likvidnostno tveganje              | Operativna likvidnost                                                                            | SREDNJE | zmanjšanje          |
| Likvidnostno tveganje              | Strukturna likvidnost                                                                            | NIZKO   | sprejem             |
| Likvidnostno tveganje              | Tveganje pridobivanja virov financiranja                                                         | SREDNJE | sprejem             |
| Tveganja skladnosti poslovanja     | Okoljevarstveno tveganje                                                                         | SREDNJE | sprejem             |

## Zaposleni

V Skupini SŽ-ŽGP je bilo na dan 31.12.2015 zaposleno 352 delavcev, kar je 8 manj kot na dan 31.12.2014.

### Kadrovska gibanja

Število zaposlenih je bilo naslednje:

|                                 | Stanje 31. 12. |      | Povprečno število |      |
|---------------------------------|----------------|------|-------------------|------|
|                                 | 2015           | 2014 | 2015              | 2014 |
| Skupina SŽ - ŽGP LJUBLJANA D.D. | 352            | 360  | 365               | 372  |
| SŽ - ŽGP LJUBLJANA D.D. d.d.    | 322            | 334  | 325               | 338  |
| Kamnlom Verd, d.o.o.            | 21             | 24   | 22                | 24   |
| SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd           | 9              | 2    | 18                | 10   |
| SŽ-ŽGP d.o.o. Podgorica         | 0              | 0    | 0                 | 0    |

### Zaposlovanje in prenehanje delovnega razmerja

V letu 2015 smo v skupini SŽ-ŽGP zaposlili 42 delavcev, od tega 24 delavcev v družbi SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd za čas trajanja del na projektu Rekonstrukcija tramvajske proge Bulevar Vojvode Stepe u Beogradu, 16 delavcev v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. in 2 delavca v družbi Kamnlom Verd, d.o.o.. Delovno razmerje je prenehalo 50 delavcem, od tega največ, 28, v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana d.d.

| Vzrok prenehanja                                                             | Število delavcev |           |          |           |          |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|----------|-----------|----------|
|                                                                              | SK ŽGP           | SŽ-ŽGP    | KV       | ŽGP-BG    | ŽGP-PG   |
| Starostna upokojitev                                                         | 5                | 3         | 2        | 0         | 0        |
| Smrt                                                                         | 1                | 1         | 0        | 0         | 0        |
| Program reševanja presežnih delavcev – odpoved pogodbe iz poslovnih razlogov | 16               | 14        | 2        | 0         | 0        |
| Prehodi v družbe skupine SŽ                                                  | 6                | 5         | 1        | 0         | 0        |
| Sporazumno prenehanje                                                        | 4                | 4         | 0        | 0         | 0        |
| Prenehanje delovnega razmerja za določen čas                                 | 18               | 1         | 0        | 17        | 0        |
| <b>Skupaj</b>                                                                | <b>50</b>        | <b>28</b> | <b>5</b> | <b>17</b> | <b>0</b> |

### Starostna struktura zaposlenih v Skupini SŽ-ŽGP

| Starost       | 31.12.2015 |           |            | 31.12.2014 |           |            | indeks      |
|---------------|------------|-----------|------------|------------|-----------|------------|-------------|
|               | moški      | ženske    | skupaj     | moški      | ženske    | skupaj     |             |
| do 25 let     | 6          | 0         | 6          | 8          | 0         | 8          | 75,0        |
| 26-40 let     | 158        | 6         | 164        | 153        | 3         | 156        | 105,1       |
| 41-50 let     | 80         | 5         | 85         | 83         | 8         | 91         | 93,4        |
| 51-55 let     | 53         | 4         | 57         | 54         | 2         | 56         | 101,8       |
| 56-60 let     | 29         | 0         | 29         | 36         | 4         | 40         | 72,5        |
| 61 in več let | 8          | 3         | 11         | 8          | 1         | 9          | 122,2       |
| <b>Skupaj</b> | <b>334</b> | <b>18</b> | <b>352</b> | <b>342</b> | <b>18</b> | <b>360</b> | <b>97,8</b> |

V letu 2015 predstavlja največjo starostno skupino 46,6% zaposlenih v starosti od 26-40 let, leto prej je bila prav tako največja ista starostna skupina z 43,3% zaposlenih.

**Zaposleni na 31.12.2015 po stopnji formalne izobrazbe**

| Skupina SŽ-ŽGP | 31. 12. 2015     |              | 31. 12. 2014     |              |
|----------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                | Število delavcev | %            | Število delavcev | %            |
| I.             | 35               | 9,9          | 47               | 13,1         |
| II.            | 5                | 1,4          | 1                | 0,3          |
| III.           | 5                | 1,4          | 5                | 1,4          |
| IV.            | 166              | 47,2         | 174              | 48,3         |
| V.             | 88               | 25,0         | 86               | 23,9         |
| VI.            | 24               | 6,8          | 18               | 5,0          |
| VII.           | 28               | 8,0          | 27               | 7,5          |
| VIII.          | 1                | 0,3          | 2                | 0,6          |
| <b>Skupaj</b>  | <b>352</b>       | <b>100,0</b> | <b>360</b>       | <b>100,0</b> |

**Tožbeni postopki v zvezi s pravicami in obveznostmi iz delovnega razmerja**

V družbi SŽ-ŽGP d.d. so potekali štirje tožbeni postopki v zvezi s pravicami in obveznostmi iz delovnega razmerja, v drugih družbah Skupine SŽ-ŽGP jih ni bilo. Družba za tožbene postopke na podlagi verjetnosti razpleta tožbe, sproti oblikuje rezervacije.

**Izobraževanje izvršilnih železniških delavcev**

| Skupina SŽ – ŽGP<br>Vrste izobraževanja in usposabljanja                                                                    | Število udeležencev |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Strokovno usposabljanje izvršilnih železniških delavcev                                                                     | 106                 |
| Strokovno izpopolnjevanje in redno ter izredno preverjanje strokovne usposobljenosti po zakonskih in podzakonskih predpisih | 1                   |
| <b>Skupaj</b>                                                                                                               | <b>107</b>          |

| Skupina SŽ – ŽGP<br>Usposabljanje za izvršilno delovno mesto | Število kandidatov |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| Ostalo (kretnik, odjavnik, progovni čuvaj, vzdrževalci)      | 22                 |
| <b>Skupaj</b>                                                | <b>22</b>          |

**Izobraževanje ob delu**

| Skupina SŽ – ŽGP<br>Stopnja oz. raven izobraževanja | Število delavcev, ki so se izobraževali | Število delavcev, ki so končali izobraževanje |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|
| višješolski strokovni študijski programi            | 2                                       | 0                                             |
| srednje strokovno oz. tehniško izobraževanje        | 2                                       | 2                                             |
| <b>Skupaj</b>                                       | <b>4</b>                                | <b>2</b>                                      |



## Plače

### Primerjava povprečne bruto in neto plače

| Skupina SŽ-ŽGP*   | 2015     | 2014     | Indeks |
|-------------------|----------|----------|--------|
| Bruto plača (EUR) | 1.702,47 | 1.659,22 | 102,6  |
| Neto plača (EUR)  | 1.114,43 | 1.074,18 | 103,7  |

Opomba: Upoštevane so vse družbe v skupini SŽ-ŽGP s sedežem v RS

Primerjava povprečne plače v Skupini SŽ-ŽGP s povprečnimi plačami vseh zaposlenih v Republiki Sloveniji:

| Plača             | Skupina SŽ - ŽGP * |          | Republika Slovenija |          | Indeks      |             |
|-------------------|--------------------|----------|---------------------|----------|-------------|-------------|
|                   | 2015               | 2014     | 2015                |          | ŽGP/RS 2015 | ŽGP/RS 2014 |
| Bruto plača (EUR) | 1.702,47           | 1.659,22 | 1.555,89            | 1.540,25 | 109,4       | 107,7       |
| Neto plača (EUR)  | 1.114,43           | 1.074,18 | 1.013,23            | 1.005,41 | 110,0       | 106,8       |

Opomba: Upoštevane so vse družbe v skupini SŽ-ŽGP s sedežem v RS

Primerjava povprečne plače v Skupini SŽ - ŽGP Ljubljana s povprečnimi plačami vseh zaposlenih v dejavnosti gradnje železnic in podzemnih železnic:

| Plača             | Skupina SŽ - ŽGP * |          | 42.120 gradnje železnic |          | Indeks      |             |
|-------------------|--------------------|----------|-------------------------|----------|-------------|-------------|
|                   | 2015               | 2014     | 2015                    | 2014     | ŽGP/GŽ 2015 | ŽGP/ GŽ2014 |
| Bruto plača (EUR) | 1.702,47           | 1.659,22 | 1.688,17                | 1.603,50 | 100,8       | 103,5       |
| Neto plača (EUR)  | 1.114,43           | 1.074,18 | 1.105,62                | 1.056,51 | 100,8       | 101,7       |

Opomba: Upoštevane so vse družbe v skupini SŽ-ŽGP s sedežem v RS

## Področje zdravstvenih in socialnih zahtev

### Preventivno zdravstveno varstvo

Opravljeni preventivni zdravstveni pregledi:

| Skupina SŽ-ŽGP<br>Vrsta pregleda                 | 2015       | 2014       | Indeks      |
|--------------------------------------------------|------------|------------|-------------|
| Redni preventivni periodični zdravniški pregledi | 105        | 141        | 74,5        |
| Izredni zdravstveni pregledi                     | 8          | 22         | 36,4        |
| <b>Skupaj</b>                                    | <b>113</b> | <b>163</b> | <b>69,3</b> |

### Varnost in zdravje pri delu

V Skupini SŽ-ŽGP skrbimo za varno in urejeno delo. Za varno delo se je usposabljal skupaj 222 delavcev družbe SŽ-ŽGP d.d., Kamnolom Verd, d.o.o. in SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.

| Skupina SŽ-ŽGP                                                                      | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| Število poškodb pri opravljanju dela                                                | 19   | 18   |
| Pogostost (število poškodb na 100 zaposlenih)                                       | 5,8  | 4,7  |
| Skupno število izgubljenih delovnih dni zaradi poškodb na delu                      | 778  | 497  |
| Resnost (povprečno število izgubljenih delovnih dni na poškodbo zaradi zdravljenja) | 40,9 | 30,1 |

## Investicijska vlaganja

| Investicije (tisoč EUR) | 2015  | 2014  | Indeks |
|-------------------------|-------|-------|--------|
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.  | 1.122 | 782   | 143,5  |
| Kamnolom Verd, d.o.o.   | 172   | 936   | 18,4   |
| SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd   | 1     | 48    | 2,1    |
| Skupina SŽ-ŽGP          | 1.295 | 1.766 | 73,3   |

V letu 2015 smo v Skupini SŽ-ŽGP investicije realizirali v višini 1.295 tisoč EUR.

| Skupina SŽ-ŽGP<br>Investicije po vrstah vlaganj (tisoč EUR) | 2015         | 2014         | Indeks      |
|-------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Oprema                                                      | 112          | 1174         | 9,5         |
| Cestna vozila in prekladalna mehanizacija                   | 961          | 471          | 204,0       |
| Objekti in naprave                                          | 55           | 1            | 5.500,0     |
| Informatika                                                 | 61           | 44           | 138,6       |
| Drugo                                                       | 106          | 76           | 139,5       |
| <b>Skupaj</b>                                               | <b>1.295</b> | <b>1.766</b> | <b>73,3</b> |

## Pregled investicij po družbah

### SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.

Družba je v letu 2015 realizirala nabavo osnovnih sredstev v višini 1.122 tisoč EUR.

Nabave v postavki cestna vozila in prekladalna mehanizacija v višini 925 tisoč EUR, od tega 563 tisoč EUR za nabavo dveh dvopotnih bagrov s priključki. V postavki informatika so zamenjane dotrajane delovne postaje in programska oprema, nabavljen je tiskalnik ploter, programska oprema, nadgrajen je server. Nabava v postavki oprema v višini 87 tisoč EUR se nanaša na nabavo opreme za delavnici Mehanizacije in Operative, za ureditev gradbišč in telekomunikacije. Nabave v postavki objekti in naprave v višini 53 tisoč EUR se nanašajo na nakup zemljišča na Verdu, aktiviranje lastne investicije v Hočah in nabavo opreme na upravi.

| SŽ-ŽGP d.d.<br>Investicije po vrstah vlaganj (tisoč EUR) | 2015         | 2014       | Indeks       |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Oprema                                                   | 87           | 360        | 24,2         |
| Cestna vozila in prekladalna mehanizacija                | 925          | 374        | 247,3        |
| Objekti in naprave                                       | 53           | 0          | -            |
| Informatika                                              | 57           | 36         | 158,3        |
| Drugo (investicije v teku)                               | 0            | 12         | 0,0          |
| <b>Skupaj</b>                                            | <b>1.122</b> | <b>782</b> | <b>143,5</b> |

### Kamnolom Verd, d.o.o.

Družba je v letu 2015 realizirala nabavo osnovnih sredstev v višini 172 tisoč EUR.

Večje nabave je oprema in nadomestni deli za proizvodnjo kamnoloma v višini 24 tisoč EUR, strojna računalniška oprema in vozilo Volkswagen Passat. Investicije v teku so v višini 106 tisoč

EUR (vsipni bunker 50 m<sup>3</sup>, linija za pranje tolčenca, linija za pranje frakcij, širitev kamnoloma, sejalnica-lomljenec, silos tolčenec, prekladalni sistem razklad vagonov).

| <b>Kamnolom Verd, d.o.o.</b>                     |             |             |               |
|--------------------------------------------------|-------------|-------------|---------------|
| <b>Investicije po vrstah vlaganj (tisoč EUR)</b> | <b>2015</b> | <b>2014</b> | <b>Indeks</b> |
| Oprema                                           | 24          | 795         | 3,0           |
| Cestna vozila in prekladalna mehanizacija        | 36          | 68          | 52,9          |
| Objekti in naprave                               | 2           | 1           | 200,0         |
| Informatika                                      | 4           | 8           | 50,0          |
| Drugo                                            | 106         | 64          | 165,6         |
| <b>Skupaj</b>                                    | <b>172</b>  | <b>936</b>  | <b>18,4</b>   |

## Raziskave in razvoj

V letu 2015 smo pričeli v družbi Kamnolom Verd, d.o.o. z razvojem razkladalnega sistema za pretovor agregatov iz železniških vagonov. Še vedno nadaljujemo z razvojem novih materialov (proizvedenih iz jalovine). V fazi načrtovanja je dograditev tehnološke veje pri proizvodnji tolčenca, ki bi nam omogočala pranje in posledično večjo čistost materialov za izgradnjo železniške infrastrukture.

## Sistem vodenja kakovosti

### Projekt: Sistem kakovosti poslovanja po standardu ISO 9001: 2008

V letu 2015 se je aktivno pristopilo prenovi sistema vodenja kakovosti. Cilj je bil vzpostavitev sistema kakovosti, ki bo naravnani na novi standard ISO 9001:2015, ki je začel veljati v mesecu novembru 2015. Tako je bil sprejet novi poslovnik kakovosti v katerem so natančno definirane vrste poslovnih procesov, ki se jih vodi v družbi oz. jih je družba s pogodbo o zagotavljanju storitev prenesla na zunanje izvajalce ter opredeljena tveganja in planirani ukrepi za odpravo ugotovljenih tveganj.

V Družbi je bila v mesecu septembru 2015 izvedena notranja presoja sistema vodenja kakovosti. Notranja presoja se je osredotočila na presojo obvladovanja večjih tveganj in ciljev, ki jih zahteva standard ISO 9001:2008. Upoštevajoč cilj skupine Slovenskih železnic po centralizaciji določenih podpornih procesov smo v postopek notranje presoje poleg notranjih presojevalcev – delavcev Družbe vključili še notranje presojevalce – delavce SŽ, d.o.o. in tako zelo uspešno opravili notranjo presojo po vseh procesih, ki se izvajajo v Družbi.

V oktobru 2015 smo uspešno opravili drugo zunanjo kontrolno presojo sistema vodenja kakovosti, ki jo je opravila družba Bureau Veritas. Zunanja presoja je ugotovila, da je sistem vodenja kakovosti v naši Družbi ne samo skladen z zahtevami ISO 9001:2008 temveč že naravnani na novi standard ISO 9001:2015 in nas priporočila za ohranitev certifikata.

## Kontrola proizvodnje kamenin

Kontrola proizvodnje v družbi Kamnolom Verd, d.o.o. je osnovni pogoj za uspešno delovanje družbe in oskrbovanja kupcev.

Družba ima vzpostavljen sistem kontrole proizvodnje, kar izkazuje z EC Certifikatom kontrole proizvodnje, kot proizvajalec gradbenih proizvodov smo (kamenih agregatov) opravili začetni tipski preizkus, izvajamo kontrolo proizvodnje in preizkušamo vzorce s predpisanim programom.

### **Projekt: Sistem kakovosti poslovanja po standardu ISO 14001**

Družba je aktivno vključena v projekt skupine Slovenskih železnic za pridobitev certifikata ISO14001 – sistem ravnanja z okoljem. Prva faza projekta implementacije sistema ravnanja z okoljem je bila zaključena v mesecu maju 2015. Druga faza projekta se je začela z julijem 2015. Na nivoju družbe je vzpostavljen sistem dokumentacije, ki je potrebna za sistem ravnanja z okoljem ter opravljena preveritev izvajanja delovnih in tehnoloških procesov, ki so pomembni z vidika varstva okolja. Projekt se izvaja v sodelovanju s službo za notranji nadzor, kakovost in okolje SŽ, d.o.o..

### **Ravnanje z okoljem**

Skladno z veljavno zakonodajo družba Kamnolom Verd, d.o.o. kot izvajalec rudarskih del zagotavlja monitoring o vplivih dejavnosti na okolje skladno s predpisi s področju varstva okolja in dejavnosti rudarstva.

Izkoriščanje mineralne surovine se izkazuje s spremembo reliefa, ki predstavlja določeno anomalijo v naravi. Kot koncesionar in izvajalec rudarskih del smo zavezani, da izvajamo ustrezne ukrepe za zmanjševanje vplivov na okolje in izvaja sanacijo degradiranega prostora.

Ker se zavedamo, da je dejavnost rudarjenja povezana z določenimi vplivi na okolje imamo v okviru obratovalnega monitoringa vzpostavljen sistem kontrole vplivov na okolje s katerim zasledujemo ključne parametre proizvodnje.

## Poslovanje z družbami v skupini SŽ

Pregled transakcij prihodkov in odhodkov Skupine SŽ-ŽGP do družb v Skupini SŽ v letu 2015:

|          | SŽ, d.o.o. | SŽ-TP     | SŽ-PP  | SŽ-INF     | SŽ-VIT  | Skup. ŽIP | SŽ-ŽT | Fersped | Skupaj     |
|----------|------------|-----------|--------|------------|---------|-----------|-------|---------|------------|
| Prihodki | 2.651      | 368.740   | 0      | 26.770.864 | 575     | 24.770    | 0     | 0       | 27.167.599 |
| Odhodki  | 639.298    | 2.321.485 | 26.547 | 1.631.308  | 232.359 | 881.155   | 7.972 | 101.047 | 5.841.172  |

### Prihodki doseženi v skupini SŽ:

- SŽ-Tovorni promet d.o.o.: prihodki se nanašajo na izvedbo osnovne dejavnosti družbe v višini 368.650 EUR (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 24.833.893 EUR (sanacijska in vzdrževalna dela na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog, sanacijska in vzdrževalna dela na voznem omrežju, obnova vozne mreže, sanacija plazov in brežin, odprava posledic žledoloma, sanacija tirne grede, izvedba strojne regulacije železniških prog in druga dela) ter prodaje železniških pragov in kamnitih agregatov v višini 1.824.353 EUR.

### Odhodki doseženi v skupini SŽ:

- SŽ d.o.o.: Večji del odhodkov predstavljajo stroški najema poslovnih prostorov in zemljišč v višini 103.493 EUR ter stroški za finančne in računovodske storitve ter kadrovske, pravne in ostale storitve v višini 470.292 EUR. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev (stroški koriščenja limita bančnih garancij, stroški električne energije, itd.).
- SŽ-Tovorni promet d.o.o.: Večji del odhodkov predstavljajo zaračunane prevozne in tovarne storitve (razklad tirnic), vključno z zaračunanimi odškodninami za zaporo prometa v skupni višini 2.221.121 EUR ter zaračunane najemnine za nastanitvene objekte v višini 69.342 EUR. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev.
- SŽ-Infrastruktura: Večji del odhodkov se nanaša na stroške podizvajalskih storitev, vključno z zaračunanimi odškodninami za zapore prometa v višini 1.547.580 EUR ter stroške najema v višini 74.884 EUR. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev.
- SŽ-VIT d.o.o.: Večji del odhodkov se nanaša na vzdrževalna dela in kontrolne preglede progovne mehanizacije v višini 211.708 EUR ter sodelovanje pri izvedbi storitev (17.436 EUR) in druge manjše stroške.
- SŽ-ŽIP d.o.o.: Pretežni del odhodkov se nanaša na storitve cestnega prometa (prevozi delavcev na gradbišča) v višini 272.568 EUR, storitve varovanja objektov in premoženja družbe v višini 211.229 EUR, storitve čiščenja poslovnih prostorov v višini 126.066 EUR, storitve vzdrževanja avtoparka v višini 108.552 EUR ter druge odhodke, povezane s prodajo materiala in prefakturiranje storitev.
- Fersped d.o.o.: Odhodki se nanašajo na opravljanje prevoznih storitev (96.208 EUR) in druge manjše stroške.
- 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);
- SŽ-Železniška tiskarna Ljubljana d.d.: Odhodki se nanašajo na stroške tiskarskih storitev in nabave materiala.

V poslovnem letu 2015 je Skupina SŽ-ŽGP poslovala z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami. Pri teh poslih ni bila prikrajšana ali oškodovana.

Istočasno poudarjamo, da ni bilo dejanj, ki bi jih Skupina SŽ-ŽGP storila ali opustila na pobudo ali v interesu obvladujoče Družbe.

# RAČUNOVODSKO POROČILO

## Splošna pojasnila k računovodskim izkazom

### 1. Opis in dejavnost podjetja

Družba SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d., ki deluje kot obvladujoča družba, in njene odvisne družbe, poslujejo po pravilih dejanskega koncerna.

Osnovna dejavnost družbe (šifra dejavnosti 42.120 - novogradnje, obnova in vzdrževanje spodnjega in zgornjega ustroja železniških prog, obnova industrijskih tirov ter drugih objektov železniške infrastrukture.

Kapital podjetja SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. na dan 31.12.2015 znaša 21.557.254 EUR in je izkazan v naslednjih postavkah:

|                                          | EUR               |
|------------------------------------------|-------------------|
|                                          | 31. 12. 2015      |
| Osnovni kapital                          | 3.152.412         |
| Rezerve iz dobička                       | 4.227.903         |
| Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let | 7.256.632         |
| Čisti poslovni izid tekočega leta        | 6.946.139         |
| Presežek iz prevrednotenja               | (25.832)          |
| <b>Skupaj kapital</b>                    | <b>21.557.254</b> |

Slovenske železnice d.o.o. so obvladujoča družba Skupine SŽ - ŽGP v poslovnem sistemu slovenskih železniških družb, ki posluje po pravilih dejanskega koncerna.

Skupino Slovenske železnice sestavljajo družbe:

- SŽ d.o.o.,
- SŽ-Tovorni promet d.o.o.,
- SŽ-Potniški promet d.o.o.,
- SŽ-Infrastruktura d.o.o.,
- SŽ-Vleka in tehnika, d.o.o.,
- Skupina SŽ-ŽIP,
- SŽ-Železniška tiskarna Ljubljana d.d.,
- Prometni institut Ljubljana d.o.o.,
- Skupina SŽ - ŽGP,
- Skupina Fersped.

Skupino SŽ - ŽGP sestavljajo obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. in odvisne družbe:

- Kamnolom Verd, d.o.o., Verd 145, 1360 Vrhnika s 96,34 % deležem v osnovnem kapitalu.
- SŽ-ŽGP d.o.o. Beograd, Lazara Mamuzića 28, Beograd-Zemun, Srbija, s 100 % deležem v osnovnem kapitalu.
- SŽ-ŽELJEZNIČKO GRAĐEVINSKO PREDUZEČE, Jovana Tomaševića 13, Podgorica, Črna gora, s 100 % deležem v kapitalu.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. ima v Republiki Srbiji tudi podružnico SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. - Ogranak Beograd.

Podjetje sestavlja na podlagi Zakona o gospodarskih družbah tudi konsolidirane računovodske izkaze za skupino podjetij SŽ - ŽGP, ki se hranijo na sedežu družbe.

Poslovno leto družbe je enako koledarskemu letu.

## 2. Temeljne računovodske predpostavke

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1). Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah vodenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Pri pripravi so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovne neomejenosti delovanja ter kakovostne značilnosti računovodskih izkazov, to so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Pri računovodskih usmeritvah so upoštevana osnovna računovodska načela: previdnost, prednost vsebine pred obliko in pomembnost.

Postavke, ki se izvirno glasijo na tujo valuto, so preračune po srednjem tečaju Banke Slovenije (ECB) oz. mesečni tečajnici Banke Slovenije za tiste valute, za katere ECB ne objavlja referenčnih tečajev. Računovodski izkazi v poročilu so predstavljeni v evrih in so zaokroženi na celo enoto. Zaradi boljše preglednosti so izkazi v skladu z 62. členom Zakona o gospodarskih družbah prikazani v zgoščeni obliki in zajemajo glavne skupine in podskupine sredstev in obveznosti do virov sredstev ter prihodkov in odhodkov. Postavke, ki so v izkazih prikazane združeno, pa so v nadaljevanju poročila v razkritjih k izkazom prikazane ločeno.

V računovodskih izkazih so kategorije

- a) bilance stanja, prikazane v dveh stolpcih, in sicer:
  - v prvem stolpcu stanje sredstev in obveznosti do virov sredstev družbe na dan 31. decembra 2015;
  - v drugem stolpcu primerjalno stanje sredstev in obveznosti do virov sredstev družbe na dan 31. decembra 2014;
- b) izkaza poslovnega izida, ki je sestavljen po različici I SRS 25, prikazane v dveh stolpcih, in sicer:
  - v prvem stolpcu kategorije poslovnega izida za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2015;
  - v drugem stolpcu kategorije poslovnega izida, za primerjalno obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2014.

V nadaljevanju so pojasnjene računovodske usmeritve in pomembna razkritja v skladu z ZGD-1 in SRS. Pomembno zadevo pomeni kategorija, ki zajema najmanj 10 % vrednosti aktive oziroma pasive bilance stanja in postavka, ki obsega najmanj 10 % posamezne kategorije. Pri izkazu poslovnega izida pomeni pomembno zadevo kategorija, ki zajema najmanj 10 % skupnih prihodkov oziroma odhodkov in postavka, ki obsega najmanj 10 % posamezne kategorije. Družba razkriva tudi kategorije bilance stanja in izkaza uspeha, ki ne izpolnjujejo gornjih kriterijev, če oceni, da so pomembne za resnični in poštteni prikaz poslovanja.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. v skladu z določili SRS 26 (2006, dopolnitev 2010), uporablja posredno metodo za sestavljanje izkaza denarnih tokov (različica II). Izkaz denarnih tokov zajema denarne tokove za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2015 ter primerjalno za leto 2014.



Izkaz gibanja kapitala zajema gibanje kapitala v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2015. Posebni dodatek k izkazu gibanja kapitala je prikaz bilančnega dobička ali bilančne izgube.

## **Posamezne računovodske usmeritve**

### **Neopredmetena sredstva**

Neopredmeteno sredstvo je nedenarno sredstvo, ki praviloma fizično ne obstaja. Neopredmetena sredstva se razvrščajo na neopredmetena sredstva s končnimi dobami koristnosti, ki se izkazujejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek in morebitno izgubo zaradi oslabitve ter na neopredmetena sredstva z nedoločenimi dobami koristnosti, 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 (npr. stavbna pravica) ter naložbe v dobro ime prevzete družbe. Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročno odloženi stroški.

Neopredmeteno sredstvo se pripozna v poslovnih knjigah in bilanci stanja, 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 bilance stanja ob odtujitvi ali kadar se od njegove uporabe in kasnejše odtujitve ne pričakujejo nikakršne gospodarske koristi. Neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva s končno dobo koristnosti 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 bilanco stanja se vpišejo zgolj po neodpisani vrednosti, ki je razlika med nabavno vrednostjo in popravkom vrednosti ter nabranimi izgubami zaradi oslabitve. Neopredmetena osnovna sredstva vrednotimo po modelu nabavne vrednosti.

### **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 všteva drobni inventar, katerega doba koristnosti 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 popravki vrednosti predstavlja njihov kumulativni odpis kot posledico amortiziranja. V bilanci stanja so izkazana po neodpisani vrednosti (knjigovodski vrednosti), ki predstavlja 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 izposojanja v zvezi s pridobitvijo opredmetenega osnovnega sredstva, to so obresti in drugi stroški od posojil za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, vendar največ do usposobitve OOS za uporabo. Stroški izposojanja za njegovo zgraditev ali izdelavo in usposobitev za uporabo, se usredstviijo v primeru, da predstavljajo več kot 20 % nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva.

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 (oprema in zgradbe), se njihova nabavna vrednost razdeli na dele, če imajo ti deli različne dobe koristnosti in/ali vzorce uporabe, pomembne v razmerju do celotne nabavne vrednosti OOS. Vsak del OOS se nato obravnava posebej. Predvideni obdobjni zneski stroškov rednih pregledov oziroma popravil pri tirnih vozilih se obravnavajo kot deli opredmetenih osnovnih sredstev.

Za amortiziranje se praviloma 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.

Pregled uporabljenih letnih amortizacijskih stopenj:

|                                      | 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 %  |

V letu 2015 se amortizacijske stopnje glede na leto 2014 niso spremenile, razen za provizorije, ki jih je družba iz nepremičnin prenesla med proizvodno opremo in na novo določila dobo koristnosti v trajanju 15 let (prej 25 let).

Opredmetena osnovna 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 opredmetenega osnovnega sredstva manjša od njegove knjigovodske vrednosti, se njegova knjigovodska vrednost zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Takšno zmanjšanje je izguba zaradi oslabitve, ki poveča prevrednotovalne poslovne odhodke, razen v primeru, če je bilo to OOS predhodno okrepljeno.

## 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 (pravne storitve, davki pri prenosu nepremičnin, drugi stroški posla).

V primeru, 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 prodana lahko ločeno. V nasprotnem primeru se nepremičnina prerazvršča 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 ostalih primerih se nepremičnina razvršča glede na ugotovljen 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. V primeru, če take pomožne storitve predstavljajo več kot 20 % celotnih prihodkov v dogovoru, se nepremičnina obravnava kot OOS.

Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti.

Če se bo knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine pokrila predvsem s prodajo in ne z uporabo, se taka naložbena nepremičnina opredeli kot nekratkoročno sredstvo za prodajo ali se uvrsti v skupino za odtujitev za prodajo in se ovrednoti kot OOS v takih primerih.

## Zaloge

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

Nadomestni deli, ki se uporabljajo za sprotno in investicijsko 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 vrednoti po njihovi nabavni ceni, ki vključuje nakupno ceno, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredne stroške nabave. Med nevračljive nakupne dajatve se vštevata tudi tisti DDV, ki se ne povrne.

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 najkasneje na koncu poslovnega leta, lahko tudi med njim. Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Zaloge se prevrednotijo samo zaradi potrebne oslabitve.

Zaloge, ki niso imele gibanja več obračunskih obdobj, se na dan bilance stanja prevrednotijo glede na datum zadnjega prejema, in sicer v višini 50 % vrednosti za vse zaloge brez gibanja v obdobju daljšem od treh let, pri čemer se za vse pomembne materiale opravi tudi individualna presoja iztržljive vrednosti.

Vrednost normalnih zalog materiala, ki naj bi jih porabili za namene vzdrževanja osnovnih sredstev, ni treba zmanjšati pod raven izvirne vrednosti, če je mogoče pričakovati, da bo prodajna vrednost

dokončanih proizvodov oz. storitev, v katere bodo vstopile, enaka izvirni vrednosti ali večja od nje. Šteje se, da bo prodajna vrednost enaka izvirni ali večja od nje v kolikor je družba v preteklih obračunskih obdobjih dosegla dobičke iz poslovanja ali planira prihodnje dobičke iz poslovanja.

Vrednost zalog, ki jih ni mogoče več uporabljati v poslovnem procesu, je potrebno odpisati na znesek čiste iztržljive vrednosti oz. na vrednost 0, če zneska čiste iztržljive vrednosti ni mogoče pridobiti. Zaloge, katerih uporaba je prepovedana ali zaloge, katerih prodaja ni mogoča, je potrebno odpisati v celoti.

## Terjatve

Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga, dobavo stvari ali opravitev 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 kasnejša 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 (npr. zadržana plačila).

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje pogodbeno povečanje oziroma zmanjšanje njihove knjigovodske vrednosti. Prevrednotenje se opravi enkrat letno, pred sestavitvijo letnega obračuna poslovanja. Pojavi 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 preteklih izkušenj in predvidevanj v prihodnosti, terjatve oslabijo:

- po kriteriju starosti posamezne terjatve: prevrednotovanje zaradi oslabitve v višini 100% vrednosti terjatve se izvede pri vseh terjativah, katerih zapadlost na dan bilance stanja, je starejša od 360 dni, pri čemer je potrebno upoštevati tudi plačila do datuma izdelave potrebnih oslabitev in morebitno zavarovanje terjatve z bančno garancijo ali zastavo premoženja (hipoteko); izjemoma se takšne terjatve ne oslabijo na podlagi drugih utemeljenih razlogov, o katerih pa odloči poslovodstvo družbe;
- individualno: prevrednotovanje zaradi oslabitve vrednosti posameznih terjatev z zapadlostjo do enega leta, se izvede v višini 100% ali manj pri terjativah, za katere se ve, da so neizterljive ali da je zelo majhna možnost izterjave (glede na slabo finančno stanje kupca, uvedbo stečaja ali prisilne poravnave); ustreznost izkazane vrednosti teh terjatev in morebitno potrebno oslabitev pred sestavitvijo letnega obračuna določi poslovodstvo družbe; med letom se v celoti oslabijo terjatve, ko se prijavljajo v stečajnih postopkih.

Terjatve do družb v skupini se praviloma ne prevrednotujejo zaradi oslabitve, v primeru potrebe se oslabijo individualno.

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 prevrednotovalne 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 prevrednotovalne poslovne prihodke (odprava oslabitve), kar pomeni, da se po pokritju odpisov terjatev popravek vrednosti posameznih terjatev le uravnoteži na novi znesek.

## Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo poleg sredstev na poslovnih računih pri bankah ter gotovine tudi kratkoročni depoziti 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 bilanci stanja 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 ne zaračunano blago in storitve, obveznosti do delavcev, obveznosti do državnih institucij in druge obveznosti.

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

## Kratkoročne aktivne in pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena.

Družba je v letu 2015 oblikovala kratkoročne vnaprej vračunane stroške iz naslova neizkoriščenega letnega dopusta zaposlenih. Ker družba v preteklih letih teh stroškov ni izkazovala je bil narejen popravek izkazov za pretekla leta. Učinek je razkrit v poglavju kapital 1.2.1.

## Finančne naložbe

Finančne naložbe so večinoma naložbe v kapital ali naložbe v finančne dolgove drugih družb, države in drugih izdajateljev. Družba razvršča svoje finančne naložbe v skupino naložb v odvisna in pridružena podjetja, za prodajo razpoložljivih sredstev ter posojila. Naložbe v odvisne, pridružene družbe in druge kapitalske instrumente so naložbe, za katere ni objavljenih cen na delujočem trgu, katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo oceniti, družba pa jih nima v lasti zaradi trgovanja, ampak zaradi upravljanja in praviloma jih namerava imeti v posesti v obdobju, daljšem od leta dni. Te naložbe so izmerjene po nabavni vrednosti, kar pomeni, da so v računovodskih izkazih izkazane po nabavni ceni, povečani za stroške posla (stroški, ki izhajajo iz nakupa finančne naložbe, kot npr. nadomestila, plačila, dajatve zastopnikom, posrednikom, svetovalcem, borznim trgovcem, ipd.) in

kasneje zmanjšani za morebitne oslabitve.

Finančna naložba se v poslovnih knjigah in bilanci stanja pripozna kot finančno sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in je možno njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Ob odtujitvi finančne naložbe se pripozna finančni prihodek, če je čisti iztržek zanjo večji od njene knjigovodske vrednosti, in finančni odhodek, če je knjigovodska vrednost večja od čistega iztržka zanjo.

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne štejejo pogodbeni pripis obresti in druge spremembe glavnice naložbe.

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

## **Rezervacije**

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze 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 vzpostavitve prvotnega stanja ter podobne rezervacije, rezervacije za odpravo pomanjkljivosti v garancijski dobi 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 bilanci stanja odpravijo, kadar so izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije prvotno oblikovane ali ko ni več potrebe po rezervacijah.

V okviru dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev 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, predvsem stroškov za odpravo pomanjkljivosti v garancijski dobi in stroške bančnih garancij za odpravo napak. Porabljajo se za pokrivanje stroškov (amortizacije ali drugih določenih stroškov) in se ob porabi prenašajo med poslovne prihodke.

Družba oblikuje rezervacije za dana jamstva v času garancijske dobe v odvisnosti od vrednosti izvedenih in predanih del na projektih, za katere jamči z garancijsko dobo. Pri oblikovanju rezervacij za dana jamstva družba uporabi izkustvene podlage na osnovi ocene stroškov odprave napak v preteklih obračunskih obdobjih ter na podlagi primerjalne analize oblikovanja pri konkurenci.

## **Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade**

Podjetje 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 balance stanja. 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.

Izračun rezervacij je izdelan po enotni metodologiji in predpostavkah za vse družbe v skupini Slovenske železnice.

## **Prihodki**

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Prihodki izhajajo iz prodaje proizvodov, blaga in materiala, iz opravljanja dogovorjenih storitev v dogovorjenih obdobjih in iz uporabe sredstev družbe s strani drugih (npr. obresti, dividende, ipd.).

Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov, trgovskega blaga in materiala in prodajne vrednosti opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, navedenih v računih ali drugih listinah.

Po gradbenih pogodbah, ko je dogovorjena enotna cena na količinsko enoto, se situacije izdajajo glede na opravljena dela in hkrati se pripoznava tudi prihodki. Na objektu se ugotavljajo dejanski stroški ter se pripoznava v skladu s prejetimi fakturami podizvajalcev in obračunanimi drugimi neposrednimi in posrednimi stroški. Kljub temu pa je zaradi realnega izkazovanja izida pogodbe treba na dan obračuna:

- preveriti razlike med obračunanimi in dejansko opravljenimi deli ter razmejiti prihodke (dokaz o opravljenih delih se izkazuje v knjigi obračunskih izmer, ki jo potrdi nadzorni organ),
- primerjati vsebino obračunskih postavk v situaciji z dejanskimi stroški, preveriti, ali so vsi podizvajalci obračunali dejansko opravljena dela, in razliko v stroških razmejiti na kratkoročno odložene ali vnaprej vračunane stroške ter
- preveriti, ali na objektu ostaja zalog materiala, ki še ni vgrajen, pa je že pripoznan kot strošek, ter ga zadržati v zalogah nedokončane proizvodnje.

Na zgodnejših stopnjah izvajanja pogodbe se dobiček ne pripozna.

Prihodki od najemnin se pripoznava enakomerno v času najema, ne glede na prejeta plačila.

Kasnejša povečanja terjatev (razen danih predujmov) povečujejo ustrezne poslovne ali finančne prihodke. Kasnejša zmanjšanja terjatev (naknadni popusti, dobropisi, razen danih predujmov) zunaj prejetega plačila ali drugačne poravnave, zmanjšujejo ustrezne poslovne ali finančne prihodke.

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

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

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami v obliki obračunanih obresti, deležev v dobičku drugih in kot prevrednotovalni finančni prihodki.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi finančnih naložb.

## **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.

Pri gradbenih pogodbah se odhodki pripoznajo v skladu s prejetimi fakturami podizvajalcev in obračunanimi drugimi neposrednimi in posrednimi stroški

Finančni odhodki se pripoznajo ob obračunu, ne glede na plačila, ki so povezana z njimi. Obresti se ne izkazujejo med stroški, ampak se izkazujejo neposredno na kontih odhodkov.

## **Obdavčitev**

Odloženi davek je namenjen pokrivanju začasne razlike, ki nastane med davčno vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev ter njihovo knjigovodsko 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. Terjatve za odložene davke so pripoznane na podlagi upoštevanja dobičkov v prihodnjih treh letih, neporabljenih davčnih izgub, začasno davčno nepriznanega oblikovanja popravkov terjatev in začasno davčno nepriznanega oblikovanja rezervacij. Upoštevana je 17 % davčna stopnja.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. je zavezanec za davek na dodano vrednost za vse dejavnosti, ki jih opravlja in v skladu z davčno zakonodajo obračunava in plačuje DDV.

Družba je v skladu z določili ZDDPO-2, zavezanec za obračun davka od dohodkov

## **Uskupinjevanje (konsolidacija)**

Skupinski (konsolidirani) računovodski izkazi so sestavljeni za obvladujoče podjetje in odvisna podjetja, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Prikazujejo premoženjski in poslovno izidni položaj podjetij v skupini.

Pri izdelovanju skupinskih (konsolidiranih) računovodskih izkazov se upoštevajo določbe Zakona o gospodarskih družbah (56. člen) in Slovenskih računovodskih standardov, kjer so po posameznih poglavjih zajeta teoretična izhodišča za konsolidiranje ter 13. točka Uvoda k SRS.

Podjetje SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. po metodi popolnega uskupinjevanja, sestavlja skupinske računovodske izkaze za skupino podjetij SŽ – ŽGP v kateri so:

- obvladujoče podjetje SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.
- odvisna podjetja:
  - Kamnolom Verd, d.o.o., 96,34-odstotno v lasti SŽ-Železniškega gradbenega podjetja Ljubljana, d.d.;
  - SŽ-ŽGP Beograd d.o.o., Beograd (Republika Srbija), 100-odstotno v lasti SŽ-Železniškega gradbenega podjetja Ljubljana, d.d.;
  - SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o., Podgorica (Republika Črna gora), 100-odstotno v lasti SŽ-Železniškega gradbenega podjetja Ljubljana, d.d.;

Konsolidirano letno poročilo je mogoče dobiti na sedežu podjetja, Ob zeleni jami 2, Ljubljana.



## Zaposleni in skupine oseb

I. Povprečno število zaposlenih po skupinah glede na izobrazbo:

|               | 2015             |              | 2014             |              |
|---------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|               | Število delavcev | Delež v %    | Število delavcev | Delež v %    |
| I. stopnja    | 36               | 11,1         | 44               | 13,0         |
| II. stopnja   | 1                | 0,3          | 1                | 0,3          |
| III. stopnja  | 4                | 1,2          | 4                | 1,2          |
| IV. stopnja   | 156              | 48,0         | 164              | 48,5         |
| V. stopnja    | 82               | 25,2         | 82               | 24,3         |
| VI. stopnja   | 21               | 6,5          | 19               | 5,6          |
| VII. stopnja  | 24               | 7,4          | 23               | 6,8          |
| VIII. stopnja | 1                | 0,3          | 1                | 0,3          |
| <b>Skupaj</b> | <b>325</b>       | <b>100,0</b> | <b>338</b>       | <b>100,0</b> |

**Računovodski izkazi s pojasnili za SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.****Računovodski izkazi**

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi. Zaradi boljše preglednosti so izkazi v skladu z 62. členom Zakona o gospodarskih družbah prikazani v zgoščenih obliki, združeno prikazane postavke v izkazih pa so v nadaljevanju, v razkritjih sredstev in obveznosti do virov sredstev ter prihodkov in odhodkov, podrobneje prikazane in razkrite.

**BILANCA STANJA na dan 31. decembra 2015**  
**SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.**

EUR

| OPIS | Pojasnilo | Stanje na dan |            |              | Indeks    |
|------|-----------|---------------|------------|--------------|-----------|
|      |           | 31. 12. 2015  | 1. 1. 2015 | 31. 12. 2014 | 2015/2014 |

|                                                  |               |                   |                   |                   |             |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| <b>SREDSTVA</b>                                  | <b>1.1.</b>   | <b>37.929.011</b> | <b>50.911.164</b> | <b>50.759.242</b> | <b>74,7</b> |
| <b>A. Dolgoročna sredstva</b>                    | <b>1.1.1.</b> | <b>12.857.078</b> | <b>15.086.980</b> | <b>15.000.307</b> | <b>85,7</b> |
| I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR      | 1.1.1.1.      | 26.409            | 40.513            | 40.513            | 65,2        |
| II. Opredmetena osnovna sredstva                 | 1.1.1.2.      | 8.247.230         | 8.052.448         | 8.052.448         | 102,4       |
| III. Naložbene nepremičnine                      | 1.1.1.3.      | 1.195.282         | 972.779           | 947.635           | 126,1       |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe                  | 1.1.1.4.      | 3.108.942         | 3.197.823         | 3.197.823         | 97,2        |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve                  | 1.1.1.5.      | 0                 | 2.699.123         | 2.699.123         | 0,0         |
| VI. Odložene terjatve za davek                   | 1.1.1.6.      | 279.215           | 124.294           | 62.765            | 444,9       |
| <b>B. Kratkoročna sredstva</b>                   | <b>1.1.2.</b> | <b>24.692.118</b> | <b>33.548.980</b> | <b>33.483.731</b> | <b>73,7</b> |
| II. Zaloge                                       | 1.1.2.1.      | 2.151.635         | 1.954.686         | 1.954.686         | 110,1       |
| III. Kratkoročne finančne naložbe                | 1.1.2.2.      | 369.648           | 77.558            | 77.558            | 476,6       |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve                | 1.1.2.3.      | 12.173.256        | 25.199.523        | 25.134.274        | 48,4        |
| V. Denarna sredstva                              | 1.1.2.4.      | 9.997.579         | 6.317.213         | 6.317.213         | 158,3       |
| <b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b> | <b>1.1.3.</b> | <b>379.815</b>    | <b>2.275.204</b>  | <b>2.275.204</b>  | <b>16,7</b> |

|                                                  |               |                   |                   |                   |              |
|--------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>              | <b>1.2.</b>   | <b>37.929.011</b> | <b>50.911.164</b> | <b>50.759.242</b> | <b>74,7</b>  |
| <b>A. Kapital</b>                                | <b>1.2.1.</b> | <b>21.557.254</b> | <b>14.756.934</b> | <b>14.959.473</b> | <b>144,1</b> |
| I. Vpoklicani kapital                            | 1.2.1.1.      | 3.152.412         | 3.152.412         | 3.152.412         | 100,0        |
| III. Rezerve iz dobička                          | 1.2.1.1.      | 4.227.903         | 4.227.904         | 4.227.904         | 100,0        |
| IV. Presežek iz prevrednotenja                   | 1.2.1.1.      | (25.832)          | (8.439)           | (8.439)           | 306,1        |
| V. Preneseni čisti poslovni izid                 | 1.2.1.1.      | 7.256.632         | 4.922.561         | 5.125.100         | 141,6        |
| VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta          | 1.2.1.1.      | 6.946.139         | 2.462.496         | 2.462.496         | 282,1        |
| 1. Čisti dobiček poslovnega leta                 | 1.2.1.1.      | 6.946.139         | 2.462.496         | 2.462.496         | 282,1        |
| <b>B. Rezervacije in dolgoročne PČR</b>          | <b>1.2.2.</b> | <b>1.681.362</b>  | <b>772.492</b>    | <b>772.492</b>    | <b>217,7</b> |
| <b>C. Dolgoročne obveznosti</b>                  | <b>1.2.3.</b> | <b>712.250</b>    | <b>2.303.777</b>  | <b>2.303.777</b>  | <b>30,9</b>  |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti                | 1.2.3.1.      | 605.577           | 156.438           | 156.438           | 387,1        |
| II. Dolgoročne poslovne obveznosti               | 1.2.3.1.      | 106.673           | 2.147.339         | 2.147.339         | 5,0          |
| <b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>                 | <b>1.2.4.</b> | <b>10.527.184</b> | <b>26.546.137</b> | <b>26.546.137</b> | <b>39,7</b>  |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti              | 1.2.4.1.      | 168.390           | 6.229.232         | 6.229.232         | 2,7          |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti             | 1.2.4.2.      | 10.358.794        | 20.316.905        | 20.316.905        | 51,0         |
| <b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b> | <b>1.2.5.</b> | <b>3.450.961</b>  | <b>6.531.824</b>  | <b>6.177.363</b>  | <b>55,9</b>  |

|                               |             |                   |                   |                   |              |
|-------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b> | <b>1.3.</b> | <b>46.769.708</b> | <b>41.719.860</b> | <b>41.719.860</b> | <b>112,1</b> |
|-------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

**IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2015**  
**SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.**

EUR

| O P I S                                                     | Pojasnilo | 2015       | 2014       | Indeks |
|-------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|--------|
| 1. Čisti prihodki od prodaje                                | 2.1.      | 80.857.204 | 81.928.645 | 98,7   |
| a) Prihodki na domačem trgu                                 | 2.1.      | 77.894.629 | 80.165.523 | 97,2   |
| b) Prihodki na tujem trgu                                   | 2.1.      | 2.962.575  | 1.763.122  | 168,0  |
| 2. Sprememba vred. zalog proizvodov in nedokonč. proizv.    | 2.1.      | 24.888     | (239.056 ) | -      |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve          | 2.1.      | 3.297      | 15.732     | 21,0   |
| 4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotoval. poslov.prih.) | 2.1.      | 406.956    | 244.954    | 166,1  |
| 5. Stroški blaga, materiala in storitev                     | 2.2.      | 58.538.992 | 65.064.566 | 90,0   |
| a) Nabav. vred. prodanega blaga in mat. ter str.porab.mat.  | 2.2.      | 9.692.092  | 13.142.275 | 73,7   |
| b) Stroški storitev                                         | 2.2.      | 48.846.900 | 51.922.291 | 94,1   |
| 6. Stroški dela                                             | 2.2.      | 11.374.180 | 11.569.634 | 98,3   |
| a) Stroški plač                                             | 2.2.      | 7.876.964  | 7.614.443  | 103,4  |
| b) Stroški socialnih zavarovanj                             | 2.2.      | 1.447.440  | 1.455.878  | 99,4   |
| c) Drugi stroški dela                                       | 2.2.      | 2.049.776  | 2.499.313  | 82,0   |
| 7. Odpisi vrednosti                                         | 2.2.      | 2.241.387  | 1.925.867  | 116,4  |
| a) Amortizacija                                             | 2.2.      | 1.331.375  | 1.449.553  | 91,8   |
| b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS         | 2.2.      | 41.229     | 7.041      | 585,6  |
| c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sred.     | 2.2.      | 868.783    | 469.273    | 185,1  |
| 8. Drugi poslovni odhodki                                   | 2.2.      | 785.581    | 121.178    | 648,3  |

|                                                                    |             |                  |                  |              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Poslovni izid iz poslovanja (1 ± 2 + 3 + 4 – 5 – 6 – 7 – 8)</b> | <b>2.3.</b> | <b>8.352.205</b> | <b>3.269.030</b> | <b>255,5</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|

|                                                            |      |         |         |      |
|------------------------------------------------------------|------|---------|---------|------|
| 9. Finančni prihodki iz deležev                            | 2.4. | 139.596 | 0       | -    |
| 10. Finančni prihodki iz danih posojil                     | 2.4. | 60.283  | 80.872  | 74,5 |
| 11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev                | 2.4. | 122.590 | 162.653 | 75,4 |
| 12. Finančni odh. iz oslabitve in odpisov finančnih naložb | 2.5. | 77.558  | 124.442 | 62,3 |
| 13. Finančni odhodki iz finančnih obveznostih              | 2.5. | 208.413 | 404.571 | 51,5 |
| 14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti               | 2.5. | 81.502  | 164.816 | 49,5 |

|                                                                              |  |                  |                  |              |
|------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|--------------|
| <b>Poslovni izid iz rednega delovanja (1±2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13-14)</b> |  | <b>8.307.201</b> | <b>2.818.726</b> | <b>294,7</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|--------------|

|                      |        |           |         |       |
|----------------------|--------|-----------|---------|-------|
| 15. Drugi prihodki   | 2.6.   | 1.031     | 249     | 414,5 |
| 16. Drugi odhodki    | 2.7.   | 41.947    | 107.484 | 39,0  |
| 17. Davek iz dobička | 2.8.   | 1.475.067 | 238.309 | 619,0 |
| 18. Odloženi davki   | 1.2.1. | (154.921) | 10.686  | -     |

|                                                                                                    |             |                  |                  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (1±2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13-14+15-16-17+18)</b> | <b>2.9.</b> | <b>6.946.139</b> | <b>2.462.496</b> | <b>282,1</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|

**IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA**  
v obdobju od 1.1. do 31.12.2015  
**SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.**

EUR

| O P I S                                                                                                                    | Pojasnilo   | 2015             | 2014             | Indeks       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                        | <b>2.9.</b> | <b>6.946.139</b> | <b>2.462.496</b> | <b>282,1</b> |
| 20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev                         |             |                  |                  |              |
| 21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo                                     |             |                  |                  |              |
| 22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev) |             |                  |                  |              |
| 23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa                                                                                 |             | (17.393)         | (8.439)          | 206,1        |
| <b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19 + 20 + 21 + 22 + 23)</b>                                       |             | <b>6.928.746</b> | <b>2.454.057</b> | <b>282,3</b> |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

**IZKAZ DENARNIH TOKOV** v obdobju od 1.1. do 31.12.2015  
**SŽ-ŽGP LJUBLJANA, d.d.**

EUR

| <b>IZKAZ DENARNIH TOKOV (II. različica)</b>                                                                                                                      |  | <b>2015</b>         | <b>2014</b>         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------|---------------------|
| <b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>                                                                                                                          |  |                     |                     |
| <b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>                                                                                                                       |  | <b>10.550.936</b>   | <b>5.071.481</b>    |
| Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev                                                                           |  | 81.080.348          | 82.333.590          |
| Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti                                                         |  | (70.072.653)        | (77.720.275)        |
| Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih                                                                                             |  | (456.759)           | 458.166             |
| <b>b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b> |  | <b>(298.387)</b>    | <b>1.403.622</b>    |
| Začetne manj končne poslovne terjatve                                                                                                                            |  | 13.634.760          | (2.510.424)         |
| Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                                                                                                                   |  | 1.959.962           | (1.669.101)         |
| Začetne manj končne zaloge                                                                                                                                       |  | (332.769)           | 1.740.858           |
| Končni manj začetni poslovni dolgovi                                                                                                                             |  | (13.228.117)        | 1.729.427           |
| Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije                                                                                                    |  | (2.332.223)         | 2.112.862           |
| <b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>                                                                           |  | <b>10.252.549</b>   | <b>6.475.103</b>    |
| <b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>                                                                                                                          |  |                     |                     |
| <b>a) Prejemki pri naložbenju</b>                                                                                                                                |  | <b>2.105.587</b>    | <b>86.690</b>       |
| Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje                                                                          |  | 322.539             | 83.779              |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                                             |  | 47.691              | 2.911               |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb                                                                                                               |  | 1.735.357           | 0                   |
| <b>b) Izdatki pri naložbenju</b>                                                                                                                                 |  | <b>(2.092.769)</b>  | <b>(413.634)</b>    |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev                                                                                                                    |  | 0                   | (7.700)             |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                                             |  | (1.306.389)         | (405.934)           |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb                                                                                                               |  | (416.757)           | 0                   |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb                                                                                                              |  | (369.623)           | 0                   |
| <b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>                                                                           |  | <b>12.818</b>       | <b>(326.944)</b>    |
| <b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>                                                                                                                        |  |                     |                     |
| <b>a) Prejemki pri financiranju</b>                                                                                                                              |  | <b>16.843.074</b>   | <b>7.563.600</b>    |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti                                                                                                          |  | 16.843.074          | 7.563.600           |
| <b>b) Izdatki pri financiranju</b>                                                                                                                               |  | <b>(23.428.075)</b> | <b>(10.005.236)</b> |
| Izdatki za dane obresti, ki se ne nanašajo na financiranje                                                                                                       |  | (210.038)           | (408.755)           |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti                                                                                                            |  | (2.480.229)         | (3.299.281)         |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti                                                                                                           |  | (20.609.473)        | (6.297.200)         |
| Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku                                                                                                        |  | (128.335)           | 0                   |
| <b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali pribitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>                                                                       |  | <b>(6.585.001)</b>  | <b>(2.441.636)</b>  |
| <b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>                                                                                                                        |  |                     |                     |
| x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)                                                                                                      |  | 3.680.366           | 3.706.523           |
| y) Začetno stanje denarnih sredstev                                                                                                                              |  | 6.317.213           | 2.610.690           |
| <b>Končno stanje denarnih sredstev (x + y)</b>                                                                                                                   |  | <b>9.997.579</b>    | <b>6.317.213</b>    |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

| IZKAZ GIBANJA KAPITALA v obdobju od 1. 1. do 31. 12.2015<br>SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |                                                                                                                   |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     |                               |                     |                                     |                         |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------|
| EUR                                                                                |                                                                                                                   |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     |                               |                     |                                     |                         |            |
| Opis                                                                               |                                                                                                                   | Vpoklicani kapital |                   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička |                      |                    |                    |                       | Presežek iz prevpr. | Preneseni čisti poslovni izid |                     | Čisti poslovni izid poslovnega leta |                         | Skupaj     |
|                                                                                    |                                                                                                                   | I                  |                   | II                 | III                |                      |                    |                    |                       | IV                  | V                             |                     | VI                                  |                         | VII        |
|                                                                                    |                                                                                                                   | Osnovni kapital    | Nevpoklic. Kapita |                    | Zakonske rezerve   | Rezer. za last.delež | Lastn. posl. delež | Statutarne rezerve | Druge rez. iz dobička |                     | Prenes.čisti dobiček          | Prenes.čista izguba | Čisti dobiček poslov. leta          | Čista izguba posl. leta |            |
|                                                                                    |                                                                                                                   | I/1                | I/2               |                    | III/1              | III/2                | III/3              | III/4              | III/5                 |                     | V/1                           | V/2                 | VI/1                                | VI/2                    |            |
| A.1.                                                                               | Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja                                                                    | 3.152.412          | 0                 | 0                  | 315.241            | 0                    | 0                  | 315.241            | 3.597.422             | (8.439)             | 5.125.100                     | 0                   | 2.462.496                           | 0                       | 14.959.473 |
|                                                                                    | a) Preračuni za nazaj                                                                                             |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     | (202.539)                     |                     |                                     |                         | (202.539)  |
|                                                                                    | b) Prilagoditve za nazaj                                                                                          |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    | (1)                   |                     |                               |                     |                                     |                         | (1)        |
| A.2.                                                                               | Začetno stanje poročevalskega obdobja                                                                             | 3.152.412          | 0                 | 0                  | 315.241            | 0                    | 0                  | 315.241            | 3.597.421             | (8.439)             | 4.922.561                     | 0                   | 2.462.496                           | 0                       | 14.756.933 |
| B.1.                                                                               | Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki                                                           |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     | (128.425)                     |                     |                                     |                         | (128.425)  |
|                                                                                    | g) Izplačilo dividend                                                                                             |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     | (128.425)                     |                     |                                     |                         | (128.425)  |
| B.2.                                                                               | Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja                                                                | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | (17.393)            | 0                             | 0                   | 6.946.139                           | 0                       | 6.928.746  |
|                                                                                    | a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja                                                           |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     |                               |                     | 6.946.139                           |                         | 6.946.139  |
|                                                                                    | d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obd                                                      |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       | (17.393)            |                               |                     |                                     |                         | (17.393)   |
| B.3.                                                                               | Spremembe v kapitalu                                                                                              | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 0                   | 2.462.496                     | 0                   | (2.462.496)                         | 0                       | 0          |
|                                                                                    | a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     | 2.462.496                     |                     | (2.462.496)                         |                         | 0          |
| C.                                                                                 | Končno stanje poročevalskega obdobja                                                                              | 3.152.412          | 0                 | 0                  | 315.241            | 0                    | 0                  | 315.241            | 3.597.421             | (25.832)            | 7.256.632                     | 0                   | 6.946.139                           |                         | 21.557.254 |
| BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA                                                          |                                                                                                                   |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     | 7.256.632                     |                     | 6.946.139                           |                         | 14.202.771 |

| IZKAZ GIBANJA KAPITALA v obdobju od 1. 1. do 31. 12.2014<br>SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. |                                                                                                                |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     |                               |                     |                                     |                         |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------|
| EUR                                                                                |                                                                                                                |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     |                               |                     |                                     |                         |            |
| Opis                                                                               |                                                                                                                | Vpoklicani kapital |                   | Kapitalske rezerve | Rezerve iz dobička |                      |                    |                    |                       | Presežek iz prevpr. | Preneseni čisti poslovni izid |                     | Čisti poslovni izid poslovnega leta |                         | Skupaj     |
|                                                                                    |                                                                                                                | I                  |                   | II                 | III                |                      |                    |                    |                       | IV                  | V                             |                     | VI                                  |                         | VII        |
|                                                                                    |                                                                                                                | Osnovni kapital    | Nevpoklic. Kapita |                    | Zakonske rezerve   | Rezer. za last.delež | Lastn. posl. delež | Statutarne rezerve | Druge rez. iz dobička |                     | Prenes.čisti dobiček          | Prenes.čista izguba | Čisti dobiček poslov. leta          | Čista izguba posl. leta |            |
|                                                                                    |                                                                                                                | I/1                | I/2               |                    | III/1              | III/2                | III/3              | III/4              | III/5                 |                     | V/1                           | V/2                 | VI/1                                | VI/2                    |            |
| A.1.                                                                               | Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja                                                                 | 3.152.412          | 0                 | 0                  | 315.241            | 0                    | 0                  | 315.241            | 3.597.422             | 0                   | 1.108.664                     | 0                   | 4.016.436                           | 0                       | 12.505.416 |
| A.2.                                                                               | Začetno stanje poročevalskega obdobja                                                                          | 3.152.412          | 0                 | 0                  | 315.241            | 0                    | 0                  | 315.241            | 3.597.422             | 0                   | 1.108.664                     | 0                   | 4.016.436                           | 0                       | 12.505.416 |
| B.2.                                                                               | Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja                                                             | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | (8.439)             | 0                             | 0                   | 2.462.496                           | 0                       | 2.454.057  |
| a)                                                                                 | Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja                                                           |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     |                               |                     | 2.462.496                           |                         | 2.462.496  |
| d)                                                                                 | Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obd                                                      |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       | (8.439)             |                               |                     |                                     |                         | (8.439)    |
| B.3.                                                                               | Spremembe v kapitalu                                                                                           | 0                  | 0                 | 0                  | 0                  | 0                    | 0                  | 0                  | 0                     | 0                   | 4.016.436                     | 0                   | (4.016.436)                         | 0                       | 0          |
| a)                                                                                 | Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala |                    |                   |                    |                    |                      |                    |                    |                       |                     | 4.016.436                     |                     | (4.016.436)                         |                         | 0          |
| C.                                                                                 | Končno stanje poročevalskega obdobja                                                                           | 3.152.412          | 0                 | 0                  | 315.241            | 0                    | 0                  | 315.241            | 3.597.422             | (8.439)             | 5.125.100                     | 0                   | 2.462.496                           |                         | 14.959.473 |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi.

## Razkritja postavk v računovodskih izkazih

### 1. Pojasnila k bilanci stanja

#### 1.1. Sredstva

| EUR                                       |                   |              |                   |              |             |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| SREDSTVA                                  | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | Indeks      |
| A. Dolgoročna sredstva                    | 12.857.078        | 33,9         | 15.000.307        | 29,5         | 85,7        |
| B. Kratkoročna sredstva                   | 24.692.118        | 65,1         | 33.483.731        | 66,0         | 73,7        |
| C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | 379.815           | 1,0          | 2.275.204         | 4,5          | 16,7        |
| <b>Skupaj:</b>                            | <b>37.929.011</b> | <b>100,0</b> | <b>50.759.242</b> | <b>100,0</b> | <b>74,7</b> |

#### 1.1.1. Dolgoročna sredstva

| EUR                                         |                   |              |                   |              |             |
|---------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| DOLGOROČNA SREDSTVA                         | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | Indeks      |
| I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR | 26.409            | 0,2          | 40.513            | 0,3          | 65,2        |
| II. Opredmetena osnovna sredstva            | 8.247.230         | 64,1         | 8.052.448         | 53,7         | 102,4       |
| III. Naložbene nepremičnine                 | 1.195.282         | 9,3          | 947.635           | 6,3          | 126,1       |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe             | 3.108.942         | 24,2         | 3.197.823         | 21,3         | 97,2        |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve             | 0                 | 0,0          | 2.699.123         | 18,0         | 0,0         |
| VI. Odložene terjatve za davek              | 279.215           | 2,2          | 62.765            | 0,4          | 444,9       |
| <b>Skupaj:</b>                              | <b>12.857.078</b> | <b>100,0</b> | <b>15.000.307</b> | <b>100,0</b> | <b>85,7</b> |

Dolgoročna sredstva sestavljajo 33,9 % vseh sredstev družbe.

#### 1.1.1.1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

| EUR                                            |               |              |               |              |             |
|------------------------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| NEOPREDMET. SRED. IN DOLGOROČ. AČR             | 31.12.15      | Del.v %      | 31.12.14      | Del.v %      | Indeks      |
| 1. Dolgoročne premoženjske pravice             | 25.732        | 97,4         | 40.513        | 100,0        | 63,5        |
| 5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve | 677           | 2,6          | 0             | 0,0          | -           |
| <b>Skupaj:</b>                                 | <b>26.409</b> | <b>100,0</b> | <b>40.513</b> | <b>100,0</b> | <b>65,2</b> |

V strukturi sredstev zajemajo 0,1%.

Neopredmetena sredstva so v bilanci stanja izkazana po svoji neodpisani vrednosti (nabavna vrednost manj nabrani popravek vrednosti).

Družba v okviru neopredmetenih sredstev s končno dobo koristnosti izkazuje računalniške programe (doba koristnosti 5 let) ter druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve, ki sestavljajo sredstva stanovanjskega sklada.

## Prikaz gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih AČR leta 2015:

| EUR                               |                            |                     |            |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------|------------|
| OPIS                              | Dolgoročne premož. pravice | Druge dolgoroč. AČR | Skupaj NDS |
| <b><u>Nabavna vrednost</u></b>    |                            |                     |            |
| Stanje 1.1.2015                   | 178.884                    | 0                   | 178.884    |
| Povečanja                         | 0                          | 768                 | 768        |
| Zmanjšanje                        | 0                          | (91)                | (91)       |
| Stanje 31.12.2015                 | 178.884                    | 677                 | 179.561    |
| <b><u>Popravek vrednosti</u></b>  |                            |                     |            |
| Stanje 1.1.2015                   | 138.371                    | 0                   | 138.371    |
| Amortizacija                      | 14.781                     | 0                   | 14.781     |
| Stanje 31.12.2015                 | 153.152                    | 0                   | 153.152    |
| <b><u>Neodpisana vrednost</u></b> |                            |                     |            |
| Stanje 1.1.2015                   | 40.513                     | 0                   | 40.513     |
| Stanje 31.12.2015                 | 25.732                     | 677                 | 26.409     |

## 1.1.1.2. Opredmetena osnovna sredstva

| EUR                                               |                  |              |                  |              |              |
|---------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA                      | 31.12.15         | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks       |
| 1. Zemljišča in zgradbe                           | 1.623.592        | 19,7         | 2.329.670        | 28,9         | 69,7         |
| a) Zemljišča                                      | 437.305          | 5,3          | 437.305          | 5,4          | 100,0        |
| b) Zgradbe                                        | 1.186.287        | 14,4         | 1.892.365        | 23,5         | 62,7         |
| 2. Proizvajalne naprave in stroji                 | 5.897.400        | 71,5         | 5.706.704        | 70,9         | 103,3        |
| a) Oprema                                         | 5.874.115        | 71,2         | 5.685.652        | 70,6         | 103,3        |
| b) Drobní inventar                                | 23.285           | 0,3          | 21.052           | 0,3          | 110,6        |
| 4. Opredmetena os. sredstva, ki se pridobivajo    | 726.238          | 8,8          | 16.074           | 0,2          | 4.518,1      |
| a) Opredmetena os. sredstva v gradnji in izdelavi | 0                | 0,0          | 16.074           | 0,2          | -            |
| b) Predujmi za pridobitev opredmet. os. sredstev  | 726.238          | 8,8          | 0                | 0,0          | -            |
| <b>Skupaj:</b>                                    | <b>8.247.230</b> | <b>100,0</b> | <b>8.052.448</b> | <b>100,0</b> | <b>102,4</b> |

Opredmetena osnovna sredstva v strukturi sredstev zajemajo 21,7 %.

Izhodiščna vrednost opredmetenih osnovnih sredstev je bila določena na dan 1. januarja 1993 v postopku lastninskega preoblikovanja podjetja na temelju metodologije za vrednotenje sredstev. Osnovna sredstva, pridobljena po 1. januarju 1993 so vrednotena po nabavnih vrednostih.

Družba časovno enakomerno amortizira osnovna sredstva v času pričakovane dobe koristnosti posameznega osnovnega sredstva.

Popravek vrednosti, povezan z amortizacijo, se ne pojavlja pri zemljiščih, naložbenih nepremičninah (zemljišče), ter pri opredmetenih osnovnih sredstvih v pridobivanju.

Opredmetena osnovna sredstva so v bilanci stanja izkazana po svoji neodpisani vrednosti (nabavna vrednost manj nabrani popravek vrednosti).



V letu 2015 je bila opravljena preategorizacija opredmetenih osnovnih sredstev iz zgradb v opremo in sicer malega pomožnega mostu ter provizorijev, katerim se je zmanjšala tudi doba koristnosti iz 25 na 15 let.

Na naložbene nepremičnine so bile prenesene počitniške kapacitete po knjigovodski vrednosti v višini 222.504 EUR (nabavna vrednost 591.363 EUR, popravek vrednosti 368.859 EUR).

Poslovodstvo družbe meni, da knjigovodska vrednost opredmetenih osnovnih sredstev dobro izraža pošteno vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

Družba na dan 31.12.2015 opredmetenih osnovnih sredstev nima obremenjenih z zastavnimi pravicami.

Odrpte obveznosti za opredmetena osnovna sredstva in drobni inventar med opredmetenimi sredstvi na dan 31.12.2015 obsegajo:

- obveznosti do dobaviteljev v višini 37.656 EUR,
- obveznosti iz naslova finančnega najema v višini 772.826 EUR.

Prikaz gibanja opredmetenih osnovnih sredstev leta 2015:

| EUR                        |                |                  |                                     |                              |                                                         |                  |
|----------------------------|----------------|------------------|-------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|
| OPIS                       | Zemljišča      | Zgradbe          | Proizvajal.<br>naprave<br>in stroji | Oprema<br>v finan.<br>najemu | Osn. sred.<br>ki se<br>pridobivajo in<br>predujmi za OS | Skupaj<br>OOS    |
| <b>Nabavna vrednost</b>    |                |                  |                                     |                              |                                                         |                  |
| Stanje 1.1.2015            | 437.305        | 6.512.532        | 26.015.597                          | 769.318                      | 16.074                                                  | 33.750.826       |
| Povečanja                  | 0              | 22.028           | 201.486                             | 873.464                      | 710.164                                                 | 1.807.142        |
| Prenosi                    | 0              | (1.216.054)      | 1.090.813                           | (466.122)                    | 0                                                       | (591.363)        |
| Zmanjšanja                 | 0              | (304.441)        | (392.830)                           | 0                            | 0                                                       | (696.271)        |
| Stanje 31.12.2015          | 437.305        | 5.014.065        | 26.915.066                          | 1.176.660                    | 726.238                                                 | 34.269.334       |
| <b>Popravek vrednosti</b>  |                |                  |                                     |                              |                                                         |                  |
| Stanje 1.1.2015            | 0              | 4.620.167        | 20.941.230                          | 136.981                      | 0                                                       | 25.698.378       |
| Povečanja in prenosi       | 0              | (651.986)        | 419.639                             | (136.512)                    | 0                                                       | (368.859)        |
| Zmanjšanja                 | 0              | (301.501)        | (322.508)                           | 0                            | 0                                                       | (624.009)        |
| Amortizacija               | 0              | 161.098          | 1.075.613                           | 79.883                       | 0                                                       | 1.316.594        |
| Stanje 31.12.2015          | 0              | 3.827.778        | 22.113.974                          | 80.352                       | 0                                                       | 26.022.104       |
| <b>Neodpisana vrednost</b> |                |                  |                                     |                              |                                                         |                  |
| Stanje 1.1.2015            | 437.305        | 1.892.365        | 5.074.367                           | 632.337                      | 16.074                                                  | 8.052.448        |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>   | <b>437.305</b> | <b>1.186.287</b> | <b>4.801.092</b>                    | <b>1.096.308</b>             | <b>726.238</b>                                          | <b>8.247.230</b> |

Večje nabave in vlaganja v osnovna sredstva leta 2015 (v EUR):

|                                     |                  |
|-------------------------------------|------------------|
| dvopotni nakladač Geismar (2 kos)   | 692.111          |
| osebna vozila (4 kos)               | 106.939          |
| kombinirano osebno vozilo (3 kos)   | 74.414           |
| računalniška oprema (99 kos)        | 58.187           |
| nakladna klančina (2 kos)           | 29.922           |
| tovorno vozilo                      | 20.895           |
| vijačnik trifonov (2 kos)           | 16.120           |
| manipulator za postavljanje stebrov | 14.427           |
| <b>Skupaj</b>                       | <b>1.013.015</b> |

### 1.1.1.3. Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine na dan 31.12.2015 (v EUR):

|                                       | Zemljišča        | Zgradbe        | Skupaj           |
|---------------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>               |                  |                |                  |
| <b>Stanje 1.1.2015</b>                | <b>1.032.139</b> | <b>0</b>       | <b>1.032.139</b> |
| Pridobitve                            | 25.143           | 0              | 25.143           |
| Prekvalifikacije-povečanja            | 0                | 591.363        | 591.363          |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>              | <b>1.057.282</b> | <b>591.363</b> | <b>1.648.645</b> |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>             |                  |                |                  |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>              | <b>84.504</b>    | <b>0</b>       | <b>84.504</b>    |
| Prekvalifikacija-povečanje            | 0                | 368.859        | 368.859          |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>              | <b>84.504</b>    | <b>368.859</b> | <b>453.363</b>   |
| <b>Neodpisana vrednost 01.01.2015</b> | <b>947.635</b>   | <b>0</b>       | <b>947.635</b>   |
| <b>Neodpisana vrednost 31.12.2015</b> | <b>972.778</b>   | <b>222.504</b> | <b>1.195.282</b> |

Družba med naložbenimi nepremičninami izkazuje zemljišča in počitniške kapacitete. Naložbene nepremičnine so vrednotene po modelu nabavne vrednosti in amortizirane po stopnjah od 1,8 do 5 % letno, po metodi enakomernega časovnega amortiziranja.

Zaradi nepoznavanja in težkega ocenjevanja razmer ter velike verjetnosti nadaljevanja kamnoloma tudi po izteku aktualne koncesijske pogodbe, se zemljišče kot naložbena nepremičnina ne amortizira.

Družba je v letu 2015 preverila pošteno vrednost naložbenih nepremičnin za namen računovodskega poročanja, zato poslovodstvo družbe meni, da knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin dobro izraža pošteno vrednost le-teh.

V letu 2015 so bile med naložbene nepremičnine prenesene počitniške kapacitete po knjigovodski vrednosti v znesku 222.504 EUR.

Prihodki od naložbenih nepremičnin iz naslova najemnin v letu 2015 znašajo 172.634 EUR.

Družba na dan 31.12.2015 naložbenih nepremičnin nima obremenjenih z zastavnimi pravicami.

### 1.1.1.4. Dolgoročne finančne naložbe

|                                               | 31.12.15         | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks      |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| <b>DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE</b>            |                  |              |                  |              |             |
| 1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil | 3.108.942        | 100,0        | 3.197.823        | 100,0        | 97,2        |
| a) Delnice in deleži v družbah v skupini      | 2.420.093        | 77,8         | 2.420.093        | 75,7         | 100,0       |
| č) Druge dolgoročne finančne naložbe          | 688.849          | 22,2         | 777.730          | 24,3         | 88,6        |
| <b>Skupaj:</b>                                | <b>3.108.942</b> | <b>100,0</b> | <b>3.197.823</b> | <b>100,0</b> | <b>97,2</b> |

Dolgoročne finančne naložbe v strukturi sredstev zajemajo 8,2 %. Dolgoročne finančne naložbe sestavljajo deleži podjetij v skupini in druge dolgoročne finančne naložbe.

Sestava, gibanje in stanje dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2015 (v EUR):

| Deleži podjetij v skupini          | Kamnolom Verd,<br>d.o.o. | SŽ-ŽGP<br>Beograd d.o.o. | SŽ-ŽGP<br>Podgorica d.o.o. |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>NABAVNA VREDNOST</b>            |                          |                          |                            |
| <b>Stanje 1.1.2015</b>             | <b>4.651.794</b>         | <b>50.000</b>            | <b>1</b>                   |
| Pridobitve                         | 0                        | 0                        | 0                          |
| Odtujitve                          | 0                        | 0                        | 0                          |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>           | <b>4.651.794</b>         | <b>50.000</b>            | <b>1</b>                   |
| <b>POPRAVEK VREDNOSTI</b>          |                          |                          |                            |
| <b>Stanje 01.01.2015</b>           | <b>2.231.701</b>         | <b>50.000</b>            | <b>1</b>                   |
| Slabitve                           | 0                        | 0                        | 0                          |
| Odtujitve                          | 0                        | 0                        | 0                          |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>           | <b>2.231.701</b>         | <b>50.000</b>            | <b>1</b>                   |
| <b>Sedanja vrednost 01.01.2015</b> | <b>2.420.093</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                   |
| <b>Sedanja vrednost 31.12.2015</b> | <b>2.420.093</b>         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                   |

Deleži podjetij v skupini:

Finančni naložbi v deleže družb SŽ-ŽGP Beograd d.o.o. in SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. sta bili v celoti oslabljeni v preteklih letih, zato v bilanci stanja 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 2.420.093 EUR. Družba posluje z dobičkom, zato poslovodstvo ocenjuje, da ni znakov potrebnosti dodatne oslabitve finančne naložbe.

Družba vrednoti dolgoročno finančno naložbo po modelu nabavne vrednosti.

| Druge dolgoročne finančne naložbe | EUR            |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>Stanje 31.12.2014</b>          | <b>777.730</b> |
| <b>Gibanje 2015</b>               |                |
| Povečanja                         | 1.829.418      |
| Zmanjšanja (odplačila)            | (1.918.299)    |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>          | <b>688.849</b> |

Druge dolgoročne finančne naložbe predstavljajo dolgoročne vezane depozite za zavarovanje garancij pri poslovnih bankah. Depoziti so pri poslovnih bankah vezani po povprečni obrestni meri 2,08% letno. Družba meni, da dolgoročne finančne naložbe niso izpostavljene tveganjem.

| Druge dolgoročne finančne naložbe po ročnosti | Do 5 let | Nad 5 let | Skupaj  |
|-----------------------------------------------|----------|-----------|---------|
| Stanje 31.12.2015                             | 381.206  | 307.643   | 688.849 |

### 1.1.1.5. Dolgoročne poslovne terjatve

| EUR                                       |          |          |                  |              |            |
|-------------------------------------------|----------|----------|------------------|--------------|------------|
| DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE              | 31.12.15 | Del.v %  | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks     |
| 2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev | 0        | -        | 2.699.123        | 100,0        | 0,0        |
| <b>Skupaj</b>                             | <b>0</b> | <b>-</b> | <b>2.699.123</b> | <b>100,0</b> | <b>0,0</b> |

Dolgoročne poslovne terjatve v višini 2.699.123 EUR so predstavljale terjatve do kupcev iz naslova zadržanih plačil po projektih z ročnostjo nad 1 letom, ki so bile v letu 2015 prenesene med kratkoročne terjatve.

Dolgoročnih terjatev do članov organov vodenja oziroma nadzora družba ne izkazuje.

### 1.1.1.6. Dolgoročne terjatve za davek

| EUR                            |                |               |               |              |
|--------------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| DOLGOROČNE TERJATVE ZA DAVEK   | 31.12.15       | 1.1.15        | 31.12.14      | Indeks       |
| VI. Odložene terjatve za davek | 279.215        | 61.529        | 62.765        | 444,9        |
| <b>Skupaj</b>                  | <b>279.215</b> | <b>61.529</b> | <b>62.765</b> | <b>444,9</b> |

Odložene terjatve za davek so pripoznane za davčno nepriznane odhodke iz naslova rezervacij in popravka vrednosti terjatev, vendar največ v višini prihodnjih pozitivnih davčnih osnov za naslednja tri leta. Glede na planirane rezultate poslovanja se ocenjuje večja verjetnost zmanjšanja davčnih osnov iz naslova davčno nepriznanih odhodkov, zato so se terjatve za odloženi davek v primerjavi z letom 2014, povečale.

Gibanje odloženih terjatev za davek:

|                                                                   |  | EUR            |
|-------------------------------------------------------------------|--|----------------|
| Terjatve iz naslova rezervacij 31.12.2014                         |  | 62.765         |
| Terjatve iz naslova popravkov vrednosti terjatev 1.1.2015         |  | 61.529         |
| - črpanje v letu 2015 iz naslova rezervacij                       |  | 0              |
| - črpanje v letu 2015 iz naslova popravkov vrednosti terjatev     |  | 0              |
| - oblikovanje v letu 2015 iz naslova rezervacij                   |  | 1.751          |
| - oblikovanje v letu 2015 iz naslova popravkov vrednosti terjatev |  | 153.170        |
| <b>Terjatve iz naslova rezervacij 31.12.2015</b>                  |  | <b>279.215</b> |

### 1.1.2. Kratkoročna sredstva

| EUR                               |                   |              |                   |              |             |
|-----------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| KRATKOROČNA SREDSTVA              | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | Indeks      |
| II. Zaloge                        | 2.151.635         | 8,7          | 1.954.686         | 5,8          | 110,1       |
| III. Kratkoročne finančne naložbe | 369.648           | 1,5          | 77.558            | 0,2          | 476,6       |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve | 12.173.256        | 49,3         | 25.134.274        | 75,1         | 48,4        |
| V. Denarna sredstva               | 9.997.579         | 40,5         | 6.317.213         | 18,9         | 158,3       |
| <b>Skupaj</b>                     | <b>24.692.118</b> | <b>100,0</b> | <b>33.483.731</b> | <b>100,0</b> | <b>73,7</b> |

Kratkoročna sredstva sestavljajo 65,1 % vseh sredstev družbe.

### 1.1.2.1 Zaloge

| EUR                            |                  |              |                  |              |              |
|--------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| ZALOGE                         | 31.12.15         | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks       |
| 1. Material                    | 2.042.463        | 94,9         | 1.605.513        | 82,1         | 127,2        |
| a) Material                    | 1.716.474        | 79,7         | 1.246.313        | 63,7         | 137,7        |
| b) Nadomestni deli             | 274.731          | 12,8         | 301.115          | 15,4         | 91,2         |
| c) Drobní inventar in embalaža | 51.258           | 2,4          | 58.085           | 3,0          | 88,2         |
| 2. Nedokončana proizvodnja     | 32.000           | 1,5          | 0                | 0,0          | -            |
| 3. Proizvodi in trgovsko blago | 19.326           | 0,9          | 26.437           | 1,4          | 73,1         |
| 4. Predujmi za zaloge          | 57.846           | 2,7          | 322.736          | 16,5         | 17,9         |
| <b>Skupaj:</b>                 | <b>2.151.635</b> | <b>100,0</b> | <b>1.954.686</b> | <b>100,0</b> | <b>110,1</b> |

Zaloge surovin, materiala, nadomestnih delov, drobnega inventarja in embalaže, katerih doba uporabnosti je krajša od enega leta, so na zadnji dan poslovnega leta 2015 sestavljale 5,7% vseh sredstev. Največji delež sestavljajo zaloge materiala.

Pregled gibanja zalog materiala leta 2015:

|                             | EUR              |
|-----------------------------|------------------|
| <b>Stanje 1.1.2015</b>      | <b>1.605.513</b> |
| nove nabave                 | 7.329.109        |
| poraba materiala            | (6.245.299)      |
| oslabitev nekurantnih zalog | (128.391)        |
| odpis nekurantnih zalog     | (7.429)          |
| prodaja                     | (509.197)        |
| poraba za investicije       | (1.843)          |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>    | <b>2.042.463</b> |

Pregled odpisov in oslabitev vrednosti nekurantnih zalog:

|                   | EUR            |
|-------------------|----------------|
| – material        | 133.696        |
| – nadomestni deli | 2.124          |
| <b>Skupaj</b>     | <b>135.820</b> |

Na zalogah ni zastavnih pravic. Knjigovodska vrednost zalog ne presega čiste iztržljive vrednosti zalog. Ob letnem popisu ni bilo ugotovljenih viškov oziroma manjkov pri zalogah.

### 1.1.2.2. Kratkoročne finančne naložbe

| EUR                                            |                |              |               |              |              |
|------------------------------------------------|----------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE                   | 31.12.15       | Del.v %      | 31.12.14      | Del.v %      | Indeks       |
| 1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil | 369.648        | 100,0        | 0             | 0,0          | -            |
| c) druge kratkoročne finančne naložbe          | 369.648        | 100,0        | 0             | 0,0          | -            |
| 2. Kratkoročna posojila                        | 0              | 0,0          | 77.558        | 100,0        | -            |
| a) Kratkoročna posojila družbam v skupini      | 0              | 0,0          | 77.558        | 100,0        | -            |
| <b>Skupaj:</b>                                 | <b>369.648</b> | <b>100,0</b> | <b>77.558</b> | <b>100,0</b> | <b>476,6</b> |

Kratkoročne finančne naložbe v strukturi sredstev obsegajo 1,0 %. Izkazana vrednost predstavlja kratkoročno vezane depozite za zavarovanje garancij, ki so vezani po povprečni obrestni meri v višini 0,02% letno. Dano posojilo družbi v skupini in sicer družbi SŽ-ŽGP Beograd d.o.o. v izvirni vrednosti 202.000 EUR je bilo v letu 2015 oslabljeno v višini 77.558 EUR.

### 1.1.2.3. Kratkoročne poslovne terjatve

|                                                       | EUR               |              |                   |              |             |
|-------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE                         | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | Indeks      |
| 1. Kratkoročna poslovne terjatve do družb v skupini   | 9.457.543         | 77,7         | 8.370.397         | 33,3         | 113,0       |
| 2. Kratkoročna poslovne terjatve do kupcev            | 2.320.493         | 19,1         | 16.213.525        | 64,5         | 14,3        |
| a) Kratkoroč.poslovne terjatve do kupcev v državi     | 1.772.132         | 14,6         | 15.448.475        | 61,5         | 11,5        |
| b) Kratkoroč.poslovne terjatve do kupcev v tujini     | 548.361           | 4,5          | 765.050           | 3,0          | 71,7        |
| 3. Kratkoročna poslovne terjatve do drugih            | 395.220           | 3,2          | 550.352           | 2,2          | 71,8        |
| a) Kratkoroč.terjatve do držav.in drugih institucij   | 373.242           | 3,1          | 520.951           | 2,1          | 71,6        |
| b) Kratkoroč.terjatve do zaposlencev                  | 700               | 0,0          | 110               | 0,0          | 636,4       |
| c) Kratkoroč.terjat., povezane s fin.prih., do drugih | 0                 | 0,0          | 391               | 0,0          | -           |
| č) Kratkoroč.poslov.terjatve na podlagi predumov      | 623               | 0,0          | 21.323            | 0,1          | 2,9         |
| e) Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih     | 20.655            | 0,1          | 7.577             | 0,0          | 272,6       |
| <b>Skupaj:</b>                                        | <b>12.173.256</b> | <b>100,0</b> | <b>25.134.274</b> | <b>100,0</b> | <b>48,4</b> |

Kratkoročne poslovne terjatve sestavljajo 32,1% vseh sredstev in zajemajo:

#### 1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini:

|                             | EUR              |                |              |                  |
|-----------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| Povezana podjetja           | Kot kupci        | Obresti        | Drugo        | 31. 12. 2015     |
| SŽ d.o.o.                   | 1.368            | 0              |              | 1.368            |
| SŽ-Tovorni promet, d. o. o. | 234.495          | 90             |              | 234.585          |
| SŽ-Infrastruktura, d. o. o. | 9.031.399        | 107.978        | 3.423        | 9.142.800        |
| SŽ-ŽIP, Storitve, d. o. o.  | 9.921            | 0              |              | 9.921            |
| SŽ-ŽGP Beograd d.o.o..      | 34.000           | 0              |              | 34.000           |
| SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o.     | 756              | 0              |              | 756              |
| Kamnolom Verd, d. o. o.     | 32.915           | 1.198          |              | 34.113           |
| <b>Skupaj</b>               | <b>9.344.854</b> | <b>109.266</b> | <b>3.423</b> | <b>9.457.543</b> |

Preglednica zapadlosti terjatev do družb v skupini:

|                            | EUR              |
|----------------------------|------------------|
| Rok zapadlosti             | 31.12.2015       |
| <b>nezapadle terjatve</b>  | <b>3.106.928</b> |
| <b>že zapadle terjatve</b> | <b>6.850.297</b> |
| - do 30 dni                | 6.242.637        |
| - od 31 do 90 dni          | 35.647           |
| - nad 90 dni               | 572.013          |
| <b>Skupaj</b>              | <b>9.957.225</b> |

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

|                                          | EUR            |
|------------------------------------------|----------------|
| Stanje 31. 12. 2014                      | <b>399.083</b> |
| dodatno oblikovanje popravka za terjatve | 140.965        |
| zmanjšanje za plačane terjatve           | (40.366)       |
| <b>Stanje 31. 12. 2015</b>               | <b>499.682</b> |

#### 2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev:

|                                                      | EUR              |
|------------------------------------------------------|------------------|
| - kratkoročne terjatve do kupcev v državi in tujini  | 3.424.038        |
| - popravek vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev | (1.103.545)      |
| <b>Skupaj</b>                                        | <b>2.320.493</b> |

Preglednica zapadlosti terjatev do kupcev:

| EUR                 |                  |
|---------------------|------------------|
| Rok zapadlosti      | 31. 12. 2015     |
| nezapadle terjatve  | 1.840.245        |
| že zapadle terjatve | 1.583.793        |
| - do 30 dni         | 89.561           |
| - od 31 do 90 dni   | 381.128          |
| - nad 90 dni        | 1.113.104        |
| <b>Skupaj</b>       | <b>3.424.038</b> |

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

| EUR                                      |                  |
|------------------------------------------|------------------|
| Stanje 31.12.2014                        | 539.146          |
| dodatno oblikovanje popravka za terjatve | 577.996          |
| zmanjšanje za odpisane terjatve          | (10.550)         |
| zmanjšanje za plačane terjatve           | (3.047)          |
| <b>Stanje 31.12.2015</b>                 | <b>1.103.545</b> |

Popravki vrednosti terjatev iz naslova obresti se oblikujejo na podlagi obračunanih zamudnih obresti od nepravočasno poravnanih kratkoročnih terjatev.

### 3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih (395.220 EUR), ki zajemajo:

- terjatve do državnih in drugih institucij (373.242 EUR), ki zajemajo v največji:
  - terjatve za odbitni davek na dodano vrednost (331.691 EUR);
  - terjatve za trošarine (18.640 EUR);
  - terjatve za refundirane boleznine (22.595 EUR);
- terjatve do zaposlencev (700 EUR)
- terjatve na podlagi predujmov (623 EUR)
- ostale kratkoročne poslovne terjatve ( 20.655 EUR)

Družba nima zavarovanih poslovnih terjatev. Družba poslovnih terjatev nima obremenjenih.

Družba SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. nima terjatev do članov posloводства in članov organa nadzora, ima pa terjatev v višini 339 EUR do drugih delavcev družbe, ki so zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe.

#### 1.1.2.4 Denarna sredstva

| EUR                                                 |                  |              |                  |              |              |
|-----------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| DENARNA SREDSTVA                                    | 31.12.15         | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks       |
| 1. Denar.sred.v blag.in takoj udenarljive vrednost. | 0                | 0,0          | 779              | 0,0          | 0,0          |
| 2. Dobroimetje pri bankah in drugih fin.institut.   | 9.997.579        | 100,0        | 6.316.434        | 100,0        | 158,3        |
| <b>Skupaj:</b>                                      | <b>9.997.579</b> | <b>100,0</b> | <b>6.317.213</b> | <b>100,0</b> | <b>158,3</b> |

Med denarnimi sredstvi so izkazana evrska in devizna dobroimetja na računih pri bankah ter depoziti pri bankah z ročnostjo do treh mesecev.

#### 1.1.3. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

| EUR                                             |                |              |                  |              |             |
|-------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| KRATKOROČNE AČR                                 | 31.12.15       | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks      |
| 1. Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki | 29.815         | 7,8          | 46.147           | 2,0          | 64,6        |
| 2. Kratkoročno nezaračunani prihodki            | 350.000        | 92,2         | 2.229.057        | 98,0         | 15,7        |
| <b>Skupaj:</b>                                  | <b>379.815</b> | <b>100,0</b> | <b>2.275.204</b> | <b>100,0</b> | <b>16,7</b> |

Večino kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev sestavljajo prehodno nezaračunani prihodki, med katerimi so najpomembnejša postavka nezaračunani prihodki iz naslova gradbenih storitev, ki so bile v letu 2015 opravljene, niso pa bile potrjene s strani nadzora (350.000 EUR). Glede na leto 2014 so se kratkoročne AČR znižale zaradi zaključka pomembnejših večletnih projektov.

Gibanje kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev:

|                                  | Stanje<br>1.1.2015 | Oblikovanje | Črpanje   | EUR<br>Stanje<br>31.12.2015 |
|----------------------------------|--------------------|-------------|-----------|-----------------------------|
| - kratkoročno vračunani prihodki | 2.229.057          | 2.849.500   | 4.728.557 | 350.000                     |
| - kratkoročno odloženi stroški   | 46.147             | 647.177     | 663.509   | 29.815                      |

V razmerju do drugih družb v skupini je izkazanih 2.890 EUR odloženih stroškov ter 350.000 EUR prehodno nezaračunanih prihodkov.

## 1.2. Obveznosti do virov sredstev

|                                           | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | EUR<br>Indeks |
|-------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>       |                   |              |                   |              |               |
| A. Kapital                                | 21.557.254        | 56,8         | 14.959.473        | 29,5         | 144,1         |
| B. Rezervacije in dolgoročne PČR          | 1.681.362         | 4,4          | 772.492           | 1,5          | 217,7         |
| C. Dolgoročne obveznosti                  | 712.250           | 1,9          | 2.303.777         | 4,5          | 30,9          |
| Č. Kratkoročne obveznosti                 | 10.527.184        | 27,8         | 26.546.137        | 52,3         | 39,7          |
| D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve | 3.450.961         | 9,1          | 6.177.363         | 12,2         | 55,9          |
| <b>Skupaj:</b>                            | <b>37.929.011</b> | <b>100,0</b> | <b>50.759.242</b> | <b>100,0</b> | <b>74,7</b>   |

Družba na dan 31. decembra 2015 izkazuje 37.929.011 EUR obveznosti do lastnih in tujih virov sredstev. Lastni vir financiranja pomeni kapital v višini 21.557.254 EUR, kar je 56,8 % vseh virov sredstev.

### 1.2.1. Kapital

|                                         | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | EUR<br>Indeks |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|
| <b>KAPITAL</b>                          |                   |              |                   |              |               |
| I. Vpoklicani kapital                   | 3.152.412         | 14,6         | 3.152.412         | 21,1         | 100,0         |
| III. Rezerve iz dobička                 | 4.227.903         | 19,6         | 4.227.904         | 28,3         | 100,0         |
| IV. Presežek iz prevrednotenja          | (25.832)          | (0,1)        | (8.439)           | (0,1)        | 306,1         |
| V. Preneseni čisti poslovni izid        | 7.256.632         | 33,7         | 5.125.100         | 34,2         | 141,6         |
| VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 6.946.139         | 32,2         | 2.462.496         | 16,5         | 282,1         |
| <b>Skupaj:</b>                          | <b>21.557.254</b> | <b>100,0</b> | <b>14.959.473</b> | <b>100,0</b> | <b>144,1</b>  |

Kapital sestavlja v strukturi obveznosti do virov sredstev 56,8 % vseh obveznosti. Glede na stanje na koncu leta 2014 se je delež kapitala v strukturi vseh obveznosti povečal za 27,3 odstotne točke.

Nominalno se je kapital leta 2015 povečal za 6.597.781 EUR, kot posledica:

- zmanjšanje kapitala za izplačilo dividend (128.425 EUR);
- povečanja kapitala za ugotovljen čisti dobiček poslovnega leta (6.946.139 EUR);
- zmanjšanja kapitala za aktuarsko izgubo iz naslova izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi (17.393 EUR);



- povečanje kapitala iz naslova terjatev za odložene davke za leto 2014 (61.529 EUR), kar povečuje poslovni izid iz preteklih let;
- povečanje kapitala za vrednost dveh zemljišč k.o. Verd, ki sta bila leta 2006 izločeni do ureditve zemljiškoknjižnega stanja in vodeni v zunajbilančni evidenci (25.144 EUR), kar je bilo urejeno v letu 2015 in posledično evidentirano v poslovnih knjigah in povečuje poslovni izid iz preteklih let;
- povečanje kapitala za popravek napake iz preteklih let (65.249 EUR), kar povečuje poslovni izid iz preteklih let;
- zmanjšanje kapitala za vkalkuliran neizkoriščen dopust za 2014 (354.461 EUR), kar bremeni poslovni izid iz preteklih let.

Družba v preteklosti ni izkazovala terjatev za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih odhodkov od popravkov vrednosti terjatev, ampak samo iz naslova davčno nepriznanih rezervacij. Na podlagi strateškega poslovnega načrta za obdobje 2016-2020 je družba ocenila, da bo v prihodnosti možno zmanjšati davčne osnove iz naslova davčno nepriznanih odhodkov iz obeh virov. V skladu z navedenim so bile izračunane terjatve za odloženi davek na dan 31.12.2015 za davčno nepriznane odhodke za vse možne vire (279.215 EUR), zaradi primerljivosti po stanju na dan 31.12.2014 pa so bile dodatno pripoznane terjatve za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih odhodkov za popravke vrednosti terjatev (61.529 EUR). Povečanje terjatev za 154.921 EUR je vplivalo na tekoči poslovni izid, izračunane terjatve za odložene davke iz davčno nepriznanih popravkov vrednosti terjatev po stanju na dan 31.12.2014 pa so upoštevane kot popravek napake v breme kapitala družbe na dan 1.1.2015 v višini 61.529 EUR.

Prav tako družba v preteklosti ni pripoznavala obveznosti iz naslova neizkoriščenih dopustov. Posledično je na dan 1.1.2015 izkazana računovodska napaka v višini neizkoriščenega dopusta za leto 2014, ki je vplivala na prenesen poslovni izid iz preteklih let. Družba je izračunala višino neizkoriščenih dopustov na dan 31.12.2014 in 31.12.2015 in sledila določilom 9 točke Uvoda k SRS, tako da je napake popravila s preračunavanjem primerjalnih zneskov dolgov in vseh sestavin kapitala predstavljenega preteklega obdobja. Pripoznava neizkoriščenih dopustov na dan 31.12.2014 je evidentirana kot zmanjšanje preteklih prenesenih dobičkov. Stroški popravki izkazov za starejša obdobja bi presegali koristi, zato je družbe popravke pripoznala na dan 31.12.2014 s preračunom postavk Bilance stanja, v letu 2015 pa je pripoznava obveznosti iz naslova neizkoriščenih dopustov vplivala tudi na poslovni izid družbe.

Če bi se izvedlo prevrednotenje kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin (deflacija v višini -0,5% letno), bi se dobiček povečal za 66.936 EUR in bi znašal 7.013.075 EUR.

Podrobnejši prikaz gibanja posameznih postavk kapitala je razviden iz Izkaza gibanja kapitala.

Osnovni kapital SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. znaša 3.152.412 EUR in je razdeljen na 755.444 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so enake in imajo enake glasovalne pravice.

### Knjigovodska vrednost delnice in dobiček/izguba na delnico

|                               | EUR        |            |
|-------------------------------|------------|------------|
|                               | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Knjigovodska vrednost delnice | 28,54      | 19,80      |
| Dobiček na delnico            | 9,19       | 3,26       |

## Število delnic in delež v kapitalu na dan 31.12.2015

|                             | Število delnic | Delež (%)     |
|-----------------------------|----------------|---------------|
| Slovenske železnice, d.o.o. | 602.995        | 79,82         |
| Rafael d.o.o., Sevnica      | 92.062         | 12,19         |
| Mali delničarji             | 60.387         | 7,99          |
| <b>Skupaj</b>               | <b>755.444</b> | <b>100,00</b> |

### 1.2.2. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

| EUR                                               |                  |               |                |              |              |
|---------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|--------------|--------------|
| REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR                     | 31.12.15         | Del.v %       | 31.12.14       | Del.v %      | Indeks       |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti | 784.845          | 46,7          | 746.852        | 96,7         | 105,1        |
| 2. Druge rezervacije                              | 694.205          | 41,3          | 25.640         | 3,3          | 2.707,5      |
| 3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve          | 202.312          | 12,0          | 0              | 0,0          | -            |
| <b>Skupaj:</b>                                    | <b>1.681.362</b> | <b>100,00</b> | <b>772.492</b> | <b>100,0</b> | <b>217,7</b> |

Rezervacije in dolgoročne PČR predstavljajo 4,4 % vseh obveznosti do virov sredstev.

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade:

|                                                    | odpravnine      | jubilejne nagrade | EUR skupaj      |
|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| <b>1. Stanje 1.1.2015</b>                          | <b>586.306</b>  | <b>160.546</b>    | <b>746.852</b>  |
| 2. poraba v 2015                                   | 0               | (17.458)          | <b>(17.458)</b> |
| 3. stroški tekočega službovanja                    | <b>33.601</b>   | 54.019            | <b>87.620</b>   |
| 4. obresti (odhodki)                               | 13.192          | 3.416             | <b>16.608</b>   |
| 5. pripis rezervacij (pripojitve)(odhodki)         | 0               | 0                 | <b>0</b>        |
| 6. odprava rezervacij (zaprtje, pravice)(prihodki) | <b>(66.170)</b> | 0                 | <b>(66.170)</b> |
| 7. aktuarski dobički/izgube                        | <b>17.393</b>   | 0                 | <b>17.393</b>   |
| <b>8. Stanje 31.12.2015</b>                        | <b>584.322</b>  | <b>200.523</b>    | <b>784.845</b>  |
| <b>9. vpliv na poslovni izid 2015:</b>             |                 |                   |                 |
| odpravnine (3+4+5+6)                               | (19.377)        |                   | (19.377)        |
| jubilejne nagrade (3+4+5+6+7)                      |                 | 57.435            | 57.435          |
| <b>10. vpliv na kapital (7)</b>                    | <b>17.393</b>   | <b>0</b>          | <b>17.393</b>   |

Pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade za leto 2015 so bile upoštevane naslednje pomembnejše predpostavke:

- kot vrednost za povprečno mesečno bruto plačo v RS je uporabljena višina 1.565,00 EUR oziroma povprečna mesečna bruto plača zaposlenih;
- izbrana diskontna stopnja znaša 2,25 %;
- skupna rast plač v višini 1,5 % (rast plač v državi: 1,5 %, rast plač v podjetju 1,5 %);
- pogoji upokojitve: moški (starost 65 let, delovna doba 40 let), ženske (starost 65 let, delovna doba 40 let); prehodno obdobje: moški (starost 60 let, delovna doba 40 let), ženske (starost 59 let, delovna doba 40 let) Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na te pogoje;
- upoštevana je ocena o fluktuaciji zaposlenih po družbah, odvisna od njihove starosti;
- upoštevana je tablica umrljivosti prebivalstva Slovenije v letih 2005 – 2007.

Stanje potrebnih rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, izračunanih na podlagi aktuarskega izračuna, se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšalo za 1.984 EUR. Upoštevajoč porabo v

letu 2015, je zmanjšanje rezervacij pozitivno vplivalo na poslovni izid v višini 19.377 EUR, hkrati pa za višino aktuarskih izgub za 17.393 EUR zmanjšalo kapital.

Stanje potrebnih rezervacij za jubilejne nagrade pa se je v primerjavi s predhodnim letom povečalo za 39.977 EUR. Upoštevajoč porabo v letu 2015, je povečanje rezervacij negativno vplivalo na poslovni izid v višini 57.435 EUR.

Druge rezervacije obsegajo:

- prejete donacije za opredmetena osnovna sredstva v višini 21.163 EUR,
- rezervacije za dana jamstva v višini 615.542 EUR.
- rezervacije iz delavno pravne tožbe v višini 57.500 EUR

Gibanje drugih dolgoročnih rezervacij :

|                          | donacije      | dana jamstva   | odstopljeni prispevki | pravdne zadeve | EUR<br>skupaj   |
|--------------------------|---------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------------|
| <b>Stanje 1.1.2015</b>   | <b>25.640</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>25.640</b>   |
| - oblikovanje            | 0             | 615.542        | 7.232                 | 12.500         | <b>635.274</b>  |
| - prenos                 | 0             | 0              | 0                     | 45.000         | <b>45.000</b>   |
| - poraba                 | (4.477)       | 0              | (7.232)               | 0              | <b>(11.709)</b> |
| <b>Stanje 31.12.2015</b> | <b>21.163</b> | <b>615.542</b> | <b>0</b>              | <b>57.500</b>  | <b>694.205</b>  |

Družba je v letu 2015 prvič, tudi zaradi dokončanja in predaje več pomembnih projektov, oblikovala rezervacije za dana jamstva po projektih, kjer ima obveznosti odprave napak v garancijskem roku, in sicer v višini 0,5% od vrednosti izvedenih in predanih del na teh projektih, zmanjšano za vrednost izvedenih del podizvajalcev, če ima družba ustrezno pozavarovanje podizvajalca za te obveznosti do naročnika. Dolgoročne rezervacije za dana jamstva so bile oblikovane v višini 615.542 EUR.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti odloženi prihodki, ki ustrezajo bodočim stroškom provizij za instrumente zavarovanj (bančnih garancij) v garancijski dobi in sicer za projekte, ki so bili zaključeni pred 31.12.2015.

Družba ocenjuje, da rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve niso izpostavljene tveganjem in zato niso varovane s finančnimi instrumenti za varovanje pred tveganji.

### 1.2.3. Dolgoročne obveznosti

|                                    | 31.12.15       | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | EUR<br>Indeks |
|------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|---------------|
| <b>DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>       |                |              |                  |              |               |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti  | 605.577        | 85,0         | 156.438          | 6,8          | 387,1         |
| II. Dolgoročne poslovne obveznosti | 106.673        | 15,0         | 2.147.339        | 93,2         | 5,0           |
| <b>Skupaj:</b>                     | <b>712.250</b> | <b>100,0</b> | <b>2.303.777</b> | <b>100,0</b> | <b>30,9</b>   |

Dolgoročne obveznosti predstavljajo 1,9 % vseh obveznosti do virov sredstev.

|                                         | 31.12.15       | Del.v %      | 31.12.14       | Del.v %      | EUR<br>Indeks |
|-----------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI</b>   |                |              |                |              |               |
| 4. Druge dolgoročne finančne obveznosti | 605.577        | 100,0        | 156.438        | 100,0        | 387,1         |
| <b>Skupaj:</b>                          | <b>605.577</b> | <b>100,0</b> | <b>156.438</b> | <b>100,0</b> | <b>387,1</b>  |

### Preglednica gibanja drugih dolgoročnih obveznosti:

|                           | EUR       |
|---------------------------|-----------|
| – Stanje 31. 12. 2014     | 156.438   |
| novi finančni najemi      | 740.130   |
| poravnava obveznosti      | (123.741) |
| prenos na kratkoročni del | (167.250) |
| – Stanje 31. 12. 2015     | 605.577   |

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo 1,6 % vseh obveznosti do virov sredstev.

Druge dolgoročne finančne obveznosti v celoti sestavljajo obveznosti iz finančnega najema in so zavarovane z menicami. Skupna višina vseh dolgoročnih finančnih obveznosti z zapadlostjo, daljšo od petih let, znaša 483.994 EUR. Višina obrestnih mer se v skladu s sklepom posloводства družbe obravnava kot poslovna skrivnost, zato se jih v poročilu ne razkriva.

Družba ne izkazuje obveznosti do članov posloводства in članov organov nadzora, niti nima obveznosti do drugih delavcev družbe, ki so zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe.

|                                                   | 31.12.15       | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks     |
|---------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------|
| <b>DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>             |                |              |                  |              |            |
| 1. Dolgoroč.poslovne obvez.do družb v skupini     | 106.673        | 100,0        | 220.443          | 10,3         | 48,4       |
| 2. Dolgoroč.poslovne obvez.do dobaviteljev        | 0              | 0,0          | 1.926.896        | 89,7         | -          |
| a) Dolgoroč.poslovne obvez.do domačih dobavitelj. | 0              | 0,0          | 1.926.896        | 89,7         | -          |
| <b>Skupaj:</b>                                    | <b>106.673</b> | <b>100,0</b> | <b>2.147.339</b> | <b>100,0</b> | <b>5,0</b> |

Dolgoročne poslovne obveznosti sestavljajo obveznosti do podjetij SŽ-ŽIP, storitve, d.o.o., in SŽ, d.o.o. iz naslova obveznosti v višini rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine za delavce, ki so ob prenosu dejavnosti prešli v omenjeni podjetji.

Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v višini 1.926.896 EUR so predstavljale zadržana sredstva z ročnostjo nad 1 letom, ki so bile v letu 2015 prenesene med kratkoročne obveznosti.

### 1.2.4. Kratkoročne obveznosti

|                                      | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | Indeks      |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| <b>KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>        |                   |              |                   |              |             |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti  | 168.390           | 1,6          | 6.229.232         | 23,5         | 2,7         |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti | 10.358.794        | 98,4         | 20.316.905        | 76,5         | 51,0        |
| <b>Skupaj:</b>                       | <b>10.527.184</b> | <b>100,0</b> | <b>26.546.137</b> | <b>100,0</b> | <b>39,7</b> |

Kratkoročne obveznosti sestavljajo 27,8 % vseh obveznosti do virov sredstev.

#### 1.2.4.1. Kratkoročne finančne obveznosti

|                                                     | 31.12.15       | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks     |
|-----------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------|
| <b>KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI</b>              |                |              |                  |              |            |
| 1. Kratkoroč.finančne obveznosti do družb v skupini | 0              | 0,0          | 931.034          | 14,9         | 0,0        |
| 2. Kratkoroč.finančne obveznosti do bank            | 1.140          | 0,7          | 5.151.788        | 82,7         | 0,0        |
| a) Kratkoroč.finančne obveznosti do bank v državi   | 1.140          | 0,7          | 5.151.788        | 82,7         | 0,0        |
| 4. Druge kratkoročne finančne obveznosti            | 167.250        | 99,3         | 146.410          | 2,4          | 114,2      |
| a) Druge kratkoroč. fin. obvez. do drugih v državi  | 167.250        | 99,3         | 146.410          | 2,4          | 114,2      |
| <b>Skupaj:</b>                                      | <b>168.390</b> | <b>100,0</b> | <b>6.229.232</b> | <b>100,0</b> | <b>2,7</b> |

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo 0,4 % vseh obveznosti do virov sredstev.

Preglednica gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti do družb skupini:

|                       | EUR            |
|-----------------------|----------------|
| – Stanje 31. 12. 2014 | <b>931.034</b> |
| poravnava obveznosti  | (931.034)      |
| Stanje 31. 12. 2015   | <b>0</b>       |

Preglednica gibanja kratkoročnih finančnih obveznosti do bank:

|                       | EUR              |
|-----------------------|------------------|
| – Stanje 31. 12. 2014 | <b>5.151.788</b> |
| črpanje               | 16.995.244       |
| poravnava obveznosti  | (22.145.892)     |
| Stanje 31. 12. 2015   | <b>1.140</b>     |

Preglednica gibanja drugih kratkoročnih finančnih obveznosti:

|                             | EUR            |
|-----------------------------|----------------|
| – Stanje 31. 12. 2014       | <b>146.410</b> |
| prenos iz dolgoročnega dela | 167.250        |
| poravnava obveznosti        | (146.410)      |
| – Stanje 31. 12. 2015       | <b>167.250</b> |

Druge kratkoročne finančne obveznosti do drugih v državi predstavljajo kratkoročni del obveznosti iz finančnih najemov (167.250 EUR) in so zavarovane z menicami.

Višina obrestnih mer se v skladu s sklepom posloводства družbe obravnava kot poslovna skrivnost, zato se jih v poročilu ne razkriva.

#### 1.2.4.2. Kratkoročne poslovne obveznosti

|                                                     | EUR               |              |                   |              |             |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI                     | 31.12.15          | Del.v %      | 31.12.14          | Del.v %      | Indeks      |
| 1. Kratkoroč.poslovne obveznosti do družb v skupini | 2.326.234         | 22,5         | 2.546.570         | 12,5         | 91,3        |
| 2. Kratkoroč.poslovne obveznosti do dobaviteljev    | 5.387.749         | 52,0         | 14.040.321        | 69,1         | 38,4        |
| a) Kratkoroč.poslovne obvez.do dobavitelj.v državi  | 4.893.576         | 47,2         | 13.755.189        | 67,7         | 35,6        |
| b) Kratkoroč.poslovne obvez.do dobavitelj.v tujini  | 494.173           | 4,8          | 285.132           | 1,4          | 173,3       |
| 4. Kratkoroč.poslovne obvez.na podlagi predujmov    | 0                 | 0,0          | 578.538           | 2,8          | 0,0         |
| 5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti            | 2.644.811         | 25,4         | 3.151.476         | 15,6         | 83,9        |
| a) Kratkoročne obveznosti do zaposlencev            | 1.013.521         | 9,8          | 600.270           | 3,0          | 168,8       |
| b) Kratkoroč.obvez.do države in državnih institucij | 1.333.696         | 12,9         | 1.026.499         | 5,1          | 129,9       |
| c) Druge kratkoroč.poslovne obvez.do drugih         | 297.594           | 2,9          | 1.524.707         | 7,5          | 19,5        |
| <b>Skupaj:</b>                                      | <b>10.358.794</b> | <b>100,0</b> | <b>20.316.905</b> | <b>100,0</b> | <b>51,0</b> |

Kratkoročne poslovne obveznosti sestavljajo 27,3 % vseh obveznosti do virov sredstev.

Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini zajemajo obveznosti do dobaviteljev za obratna sredstva in druge obveznosti:

|                                    | EUR              |               |                  |
|------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
|                                    | obratna sredstva | obresti       | 31.12.2015       |
| - SŽ- ŽIP, d.o.o.                  | 106.837          | 34.668        | 141.505          |
| - SŽ- Železniška tiskarna LJ, d.d. | 269              | 132           | 401              |
| - SŽ- VIT, d.o.o.                  | 42.062           | 6.718         | 48.780           |
| - Feršped, d.o.o.                  | 34.412           | 3.931         | 38.343           |
| - Slovenske železnice, d.o.o.      | 61.367           | 10.000        | 71.367           |
| - SŽ- Tovorni promet, d.o.o.       | 279.022          | 19.093        | 298.115          |
| - SŽ -Potniški promet, d.o.o.      | 3.333            | 705           | 4.038            |
| - SŽ- Infrastruktura, d.o.o.       | 1.101.296        | 7.811         | 1.109.107        |
| - Kamnolom Verd, d.o.o.            | 272.242          | 4.401         | 276.643          |
| - SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.            | 337.935          | 0             | 337.935          |
| <b>Skupaj</b>                      | <b>2.238.775</b> | <b>87.459</b> | <b>2.326.234</b> |

Zapadlost kratkoročnih poslovnih obveznosti do družb v skupini:

|                              | EUR               |
|------------------------------|-------------------|
| <b>Rok zapadlosti</b>        | <b>31.12.2015</b> |
| <b>nezapadle obveznosti</b>  | <b>1.607.449</b>  |
| <b>že zapadle obveznosti</b> | <b>718.785</b>    |
| - do 30 dni                  | 177.196           |
| - od 31 do 90 dni            | 243.680           |
| - nad 90 dni                 | 297.909           |
| <b>Skupaj</b>                | <b>2.326.234</b>  |

Kratkoročne poslovne obveznosti zajemajo obveznosti do dobaviteljev v državi in v tujini.

Preglednica zapadlosti kratkoročnih poslovnih obveznosti do dobaviteljev:

|                             | EUR               |
|-----------------------------|-------------------|
| <b>Rok zapadlosti</b>       | <b>31.12.2015</b> |
| <b>nezapadle obveznosti</b> | <b>5.129.238</b>  |
| <b>že zapadle</b>           | <b>258.511</b>    |
| - do 30 dni                 | 63.974            |
| - od 31 do 90 dni           | 27.223            |
| - nad 90 dni                | 167.314           |
| <b>Skupaj</b>               | <b>5.387.749</b>  |

V postavki kratkoročne obveznosti do zaposlencev so večinoma izkazane obveznosti iz naslova plač in odpravnin presežnih delavcev (obračun decembra 2015, izplačilo v letu 2016).

Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij (1.333.696 EUR) v veliki meri izkazujejo:

- obveznosti za prispevke od plač (126.985 EUR) in
- obveznosti iz naslova obračunanega davka od dohodka pravnih oseb (1.256.618 EUR).

Druge kratkoročne poslovne obveznosti do drugih v višini 297.594 EUR v večini zajemajo kratkoročne obveznosti za odstopa (201.669 EUR), obveznosti iz naslova obračunanih plač za odtegljaje od plač (63.210 EUR), obveznosti za sejnine in dividende (32.452 EUR) ter ostale obveznosti (263 EUR).

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. ne izkazuje dolgoročnih obveznosti do članov posloводства, članov organov nadzora in tudi ne do drugih delavcev družbe, ki so zaposleni na podlagi pogodbe,

za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Družba pa izkazuje kratkoročne obveznosti za prejemke, ki so bili izplačani v letu 2016 ter obveznosti iz plačila za opravljanje funkcije v UO družbe, ki so bile izplačani v letu 2016.

### 1.2.5. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

| EUR                                                 |                  |              |                  |              |             |
|-----------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
| KRATKOROČNE PČR                                     | 31.12.15         | Del.v %      | 31.12.14         | Del.v %      | Indeks      |
| 1. Kratkoročno odloženi prihodki                    | 1.845.011        | 53,5         | 2.875.818        | 46,6         | 64,2        |
| 2. Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki | 1.605.950        | 46,5         | 3.301.545        | 53,4         | 48,6        |
| <b>Skupaj:</b>                                      | <b>3.450.961</b> | <b>100,0</b> | <b>6.177.363</b> | <b>100,0</b> | <b>55,9</b> |

Kratkoročno odložene prihodke sestavljajo odloženi prihodki iz naslova vnaprej zaračunanih prihodkov. Večji del odloženih prihodkov je prikazanih kot kratkoročno odloženi prihodki, ugotovljeni pri gradbenih storitvah (1.639.990 EUR) in odloženi prihodki, ki ustrezajo bodočim stroškom provizij za instrumente zavarovanj v garancijski dobi in sicer za projekte, ki so bili zaključeni pred 31.12.2015 (203.674 EUR) in so bili prvič oblikovani v letu 2015.

V okviru vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov so v večji meri izkazane razmejitve iz naslova stroškov odpravnin za presežne delavce (330.007 EUR), vnaprej vračunani stroški proizvodnih storitev (529.346 EUR), vnaprej vračunani stroški oddelanih ur v letu 2015 (277.605 EUR) ter vnaprej vračunani stroški neizkoriščenega dopusta v letu 2015 (320.681 EUR).

Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki vključujejo tudi vnaprej vračunane stroške za rušenje objektov nastanitve ob Letališki cesti in v Polju, vnaprej vračunane stroške odpravnine zaradi prenehanja delavnega razmerja, vnaprej vračunane stroške cenitve nepremičnin, vnaprej vračunane stroške za najemnino in vnaprej vračunane stroške za revizijo.

| EUR                             |                      |             |             |                                       |          |                       |
|---------------------------------|----------------------|-------------|-------------|---------------------------------------|----------|-----------------------|
|                                 | Stanje<br>1. 1. 2015 | Črpanje     | Oblikovanje | Črpanje<br>oblikovanih<br>v letu 2015 | Prenos   | Stanje<br>31.12. 2015 |
| – vnaprej vračunani stroški     | 3.301.545            | (3.256.545) | 2.464.693   | (858.743)                             | (45.000) | 1.605.950             |
| (od tega do skupine)            | 1.994.276            | (1.994.276) | 257         | 0                                     | 0        | 257                   |
| – kratkoročno odloženi prihodki | 2.875.818            | (2.825.818) | 6.006.893   | (4.211.882)                           | 0        | 1.845.011             |
| (od tega do skupine)            | 1.588.013            | (1.588.013) | 1.891.667   | (1.891.632)                           | 0        | 35                    |

V razmerju do drugih družb v skupini je izkazanih 257 EUR vnaprej vračunanih stroškov ter 35 EUR odloženih prihodkov.

### 1.3. Zunajbilančna evidenca

Zunajbilančno evidenco (46.769.708 EUR) sestavljajo:

EUR

| Opis                                                                                                                                                                                        | Skupaj            | od tega          |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                             |                   | v okviru skupine | izven skupine     |
| <b>Potencialne terjatve</b>                                                                                                                                                                 | <b>22.334.387</b> | <b>15.915</b>    | <b>22.318.472</b> |
| Garancije, menice iz izvršnice, prejete za dobro izvedbo del, za odpravo napak v garancijski dobi in za zavarovanje terjatev                                                                | 8.429.753         | 15.915           | 8.413.838         |
| <input type="checkbox"/> prejete menice                                                                                                                                                     | 735.710           | 15.915           | 719.795           |
| <input type="checkbox"/> prejete garancije                                                                                                                                                  | 7.602.957         | 0                | 7.602.957         |
| <input type="checkbox"/> izvršnice, prejete za dobro izvedbo del                                                                                                                            | 91.086            | 0                | 91.086            |
| Neizkoriščen limit za garancijske in kreditne linije                                                                                                                                        | 13.904.634        | 0                | 13.904.634        |
| <b>Potencialne obveznosti:</b>                                                                                                                                                              | <b>24.435.321</b> | <b>4.773.201</b> | <b>19.662.120</b> |
| Garancije in menice, dane za zavarovanje obveznosti, resnost ponudb, dobro izvedbo del, odpravo napak v garancijski dobi, zavarovanje izplačila zadržanega zneska in za zavarovanje avansa: | 24.435.321        | 4.773.201        | 19.662.120        |
| <input type="checkbox"/> dane menice                                                                                                                                                        | 2.875.129         | 1.871.035        | 1.004.094         |
| <input type="checkbox"/> dane garancije                                                                                                                                                     | 21.560.192        | 2.902.166        | 18.658.026        |
| <b>Skupaj zunajbilančna evidenca:</b>                                                                                                                                                       | <b>46.769.708</b> | <b>4.789.116</b> | <b>41.980.592</b> |

V skladu s politiko varovanja podatkov, ki so poslovna skrivnost, podrobnejši podatki o vsebini in vrstah izven bilančnih kategorij družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., niso razkriti.

Družba v izvenbilančni evidenci izkazuje instrumente zavarovanj (prejete in izdane menice, izvršnice in garancije), ki jih prejme od podizvajalcev in dobaviteljev blaga in storitev, oziroma jih da naročnikom posla skladno s pogodbenimi zavezami. Družba v največji možni meri skrbi za usklajenost instrumentov zavarovanj po višini v odstotku od posla in po roku, ki jih pridobi od svojih podizvajalcev in dobaviteljev, kot jih od družbe zahteva naročnik. Na ta način družba zmanjšuje poslovna tveganja.

Družba za potencialne obveznosti na dan 31.12. 2015 nima obremenjenih premičnin in nepremičnin.

Družba ima izdane garancije pri poslovnih bankah zavarovane z menicami in depoziti.



## 2. Pojasnila k izkazu poslovnega izida

### 2.1. Poslovni prihodki

|                                                   | 2015              | Del.v %      | 2014              | Del.v %      | Indeks       |
|---------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|--------------|
| <b>1. Čisti prihodki od prodaje</b>               | <b>80.857.204</b> | <b>100,0</b> | <b>81.928.645</b> | <b>100,0</b> | <b>98,7</b>  |
| <b>a) Prihodki na domačem trgu</b>                | <b>77.894.629</b> | <b>96,3</b>  | <b>80.165.523</b> | <b>97,8</b>  | <b>97,2</b>  |
| 2. Ostali prihodki na domačem trgu                | 77.894.629        | 96,3         | 80.165.523        | 97,8         | 97,2         |
| a) Ostali prihodki iz razmerij do družb v skupini | 27.268.288        | 33,7         | 10.127.086        | 12,4         | 269,3        |
| c) Ostali prihodki iz razmerij do drugih          | 50.626.341        | 62,6         | 70.038.437        | 85,4         | 72,3         |
| <b>b) Prihodki na tujem trgu</b>                  | <b>2.962.575</b>  | <b>3,7</b>   | <b>1.763.122</b>  | <b>2,2</b>   | <b>168,0</b> |
| 2. Ostali prihodki                                | 2.962.575         | 3,7          | 1.763.122         | 2,2          | 168,0        |
| a) Ostali prihodki iz razmerij do družb v skupini | 42.341            | 0,1          | 74.207            | 0,1          | 57,1         |
| b) Ostali prihodki iz razmerij do drugih          | 2.920.234         | 3,6          | 1.688.915         | 2,1          | 172,9        |

Čisti prihodki od prodaje obsegajo 99,1 % vseh prihodkov.

Največji del prihodkov predstavljajo prihodki, doseženi pri opravljanju osnovne dejavnosti, to je obnova železniških prog.

|                                                              | 2015          | Del.v %      | 2014              | Del.v %      | Indeks   |
|--------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------|----------|
| <b>2. Sprememba vred.zalog proizvod.in nedokon.proizvod.</b> | <b>24.888</b> | <b>100,0</b> | <b>(239.056 )</b> | <b>100,0</b> | <b>-</b> |

V letu 2015 so se povečale zaloge nedokončane proizvodnje iz naslova zmanjšanja gotovih proizvodov v višini 7.112 EUR in povečanja iz naslova nedokončane proizvodnje v višini 32.000 EUR.

|                                                           | 2015         | Del.v %      | 2014          | Del.v %       | Indeks      |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|
| <b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b> | <b>3.297</b> | <b>100,0</b> | <b>15.732</b> | <b>100,00</b> | <b>21,0</b> |

Prihodke iz usredstvenih lastnih proizvodov in storitev predstavljajo opredmetena osnovna sredstva (oprema), ustvarjena v družbi.

|                                                             | 2015           | Del.v %      | 2014           | Del.v %      | Indeks       |
|-------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>4. Drugi poslov. prih. (s prevrednot. poslov. prih.)</b> | <b>406.956</b> | <b>100,0</b> | <b>244.954</b> | <b>100,0</b> | <b>166,1</b> |
| a) Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki             | 184.101        | 45,2         | 238.930        | 97,5         | 77,1         |
| b) Prevrednotovalni poslovni prihodki                       | 222.855        | 54,8         | 6.024          | 2,5          | 3.699,5      |

Druge poslovne prihodke sestavljajo večinoma prihodki iz naslova:

|                                                                         | EUR            |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|
| - odprava rezervacij za odpravnine, neizkorišчени letni dopust ter tožb | 146.342        |
| - odprava rezervacij pri brezplačnih pridobitvah OOS                    | 4.477          |
| - odprava rezervacij za plače invalidov                                 | 7.232          |
| - prejete odškodnine                                                    | 26.050         |
| <b>Skupaj</b>                                                           | <b>184.101</b> |

Med prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki so najpomembnejša postavka prevrednotovalni prihodki iz naslova odpisanih obveznosti (144.753 EUR), prevrednotovalni poslovni prihodki do kupcev (43.797 EUR) ter dobiček, ustvarjen pri prodaji osnovnih sredstev (34.305 EUR).

## 2.2. Poslovni stroški

|                                                           | 2015              | Del.v %      | 2014              | Del.v %      | Indeks      |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
| EUR                                                       |                   |              |                   |              |             |
| <b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>            | <b>58.538.992</b> | <b>100,0</b> | <b>65.064.566</b> | <b>100,0</b> | <b>90,0</b> |
| <b>a) Nab.vred.prod.blaga in mater.ter str.porab.mat.</b> | <b>9.692.092</b>  | <b>16,6</b>  | <b>13.142.275</b> | <b>20,2</b>  | <b>73,7</b> |
| 1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala          | 1.470.294         | 2,5          | 859.167           | 1,3          | 171,1       |
| 2. Stroški materiala                                      | 7.074.296         | 12,1         | 10.624.758        | 16,4         | 66,6        |
| 3. Stroški energije                                       | 733.162           | 1,3          | 1.001.859         | 1,5          | 73,2        |
| 4. Stroški nadomestnih delov                              | 213.991           | 0,4          | 444.575           | 0,7          | 48,1        |
| 5. Odpis drobnega inventarja                              | 159.244           | 0,3          | 168.399           | 0,3          | 94,6        |
| 6. Stroški pisarniškega materiala                         | 26.452            | 0,0          | 28.218            | 0,0          | 93,7        |
| 7. Drugi materialni stroški                               | 14.653            | 0,0          | 15.299            | 0,0          | 95,8        |
| <b>b) Stroški storitev</b>                                | <b>48.846.900</b> | <b>83,4</b>  | <b>51.922.291</b> | <b>79,8</b>  | <b>94,1</b> |
| 1. Str. stor. pri ustvarjanju proizvod. in oprav. stor.   | 42.170.782        | 72,0         | 42.454.865        | 65,3         | 99,3        |
| 2. Prevozne storitve                                      | 2.903.345         | 4,9          | 5.272.053         | 8,1          | 55,1        |
| 3. Storitve vzdrževanja                                   | 474.263           | 0,8          | 517.746           | 0,8          | 91,6        |
| 4. Povračila stroškov delavcem                            | 338.703           | 0,6          | 380.050           | 0,6          | 89,1        |
| 5. Storitve plačilnega prometa, bančne storitve           | 407.640           | 0,7          | 403.004           | 0,6          | 101,2       |
| 6. Intelektualne in osebne storitve                       | 622.826           | 1,1          | 522.795           | 0,8          | 119,1       |
| 7. Zavarovalne premije                                    | 205.746           | 0,4          | 337.678           | 0,5          | 60,9        |
| 8. Reklama, propaganda in reprezentanca                   | 36.621            | 0,1          | 21.788            | 0,0          | 168,1       |
| 11. Stroški drugih storitev                               | 1.686.974         | 2,8          | 2.012.312         | 3,1          | 83,8        |

Stroški blaga, materiala in storitev sestavljajo 79,8 % vseh odhodkov.

Najpomembnejša postavka med stroški storitev so stroški storitev pri ustvarjanju proizvod in opravljanju storitev (86,3 % vseh stroškov storitev), ki zajemajo:

|                                                    |                   |
|----------------------------------------------------|-------------------|
|                                                    | EUR               |
| - stroški storitev podizvajalcev                   | 36.110.378        |
| - stroški najete mehanizacije                      | 2.584.550         |
| - stroški projektne dokumentacije                  | 2.051.603         |
| - stroški odškodnin zaradi zapor in ovir na progah | 1.424.251         |
| <b>Skupaj</b>                                      | <b>42.170.782</b> |

Pomembnejše postavke pri stroških drugih storitev so stroški najemnin (487.184 EUR), stroški podpornih storitev strokovnih služb uprave SŽ, d.o.o. (470.292 EUR), stroški čuvanja in čiščenja (337.295 EUR).

Družba izkazuje med stroški storitev 14.000 EUR vračunih stroškov iz naslova revidiranja letnega poročila za leto 2015 ter 45.200 EUR stroškov drugih storitev revidiranja, 300 EUR stroškov storitev davčnega svetovanja, medtem ko drugih nerevizijskih storitev v letu 2015 ne izkazuje.

|                                       |                   |              |                   |              |             |
|---------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------|
|                                       | 2015              | Del.v %      | 2014              | Del.v %      | Indeks      |
| EUR                                   |                   |              |                   |              |             |
| <b>6. Stroški dela</b>                | <b>11.374.180</b> | <b>100,0</b> | <b>11.569.634</b> | <b>100,0</b> | <b>98,3</b> |
| a) Stroški plač                       | 7.876.964         | 69,3         | 7.614.443         | 65,8         | 103,4       |
| b) Stroški socialnih zavarovanj       | 1.447.440         | 12,7         | 1.455.878         | 12,6         | 99,4        |
| 1. Stroški pokojninskih zavarovanj    | 854.844           | 7,5          | 849.790           | 7,3          | 100,6       |
| 2. Drugi stroški socialnih zavarovanj | 592.596           | 5,2          | 606.088           | 5,3          | 97,8        |
| c) Drugi stroški dela                 | 2.049.776         | 18,0         | 2.499.313         | 21,6         | 82,0        |

Stroški dela sestavljajo 15,5 % vseh odhodkov. Povprečna bruto plača na zaposlenega znaša 1.699 EUR (indeks 2015/2014 je 103 %).

Stroški pokojninskih zavarovanj vsebujejo prispevke in premije, ki jih je družba vplačala za:

| Namen                                              | Prejemnik                                    | EUR            |
|----------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|
| Prispevki za pokojninsko in invalidsko zavarovanje | Zavod za pokojninsko in invalid. zavarovanje | 730.584        |
| Premije za dodatno prostovoljno pokojninsko zavar. | Prva osebna zavarovalnica d.d.               | 124.260        |
| <b>Skupaj</b>                                      |                                              | <b>854.844</b> |

V okviru drugih stroškov dela (2.049.776 EUR) so izkazana povračila stroškov delavcem, stroški v zvezi z aktuarskim obračunom ter stroški odpravnin presežnih delavcev.

|                                                      | 2015             |              | 2014             |              | EUR          |
|------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| O P I S                                              | 2015             | Del.v %      | 2014             | Del.v %      | Indeks       |
| <b>7. Odpisi vrednosti</b>                           | <b>2.241.387</b> | <b>100,0</b> | <b>1.925.867</b> | <b>100,0</b> | <b>116,4</b> |
| a) Amortizacija                                      | 1.331.375        | 59,4         | 1.449.553        | 75,3         | 91,8         |
| b) Prevrednotovalni poslovni odh. pri NDS in OOS     | 41.229           | 1,8          | 7.041            | 0,4          | 585,6        |
| c) Prevrednotovalni poslovni odh. pri obratnih sred. | 868.783          | 38,8         | 469.273          | 24,3         | 185,1        |

Odpisi vrednosti sestavljajo 3,1 % vseh odhodkov in zajemajo:

- stroške amortizacije - iz preglednice so razvidni amortizacijske stopnje, nabavna in odpisana vrednost amortizirljivih sredstev in stroški amortizacije po skupinah:

|                             | Najnižja stopnja | Najvišja stopnja | Nabavna vred. amortizirljivih sred. | Popravek vred. amortizirljivih sred. | EUR<br>Znesek amortizacije |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| - gradbeni objekti          | 0,5              | 15,00            | 5.014.065                           | 3.827.778                            | 161.098                    |
| - proizvodna oprema         | 7,0              | 20,00            | 20.455.702                          | 16.682.880                           | 667.855                    |
| - računalniška oprema       | 20,0             | 33,3             | 295.593                             | 190.026                              | 32.176                     |
| - motorna vozila            | 5,0              | 20,0             | 6.202.030                           | 4.524.531                            | 353.611                    |
| - druga oprema              | 2,0              | 50,0             | 1.138.399                           | 796.888                              | 101.854                    |
| - neopredmetena dolg. sred. | 20,00            | 20,00            | 178.884                             | 153.151                              | 14.781                     |
| <b>Skupaj</b>               |                  |                  | <b>33.284.673</b>                   | <b>26.175.254</b>                    | <b>1.331.375</b>           |

- prevrednotovalne poslovne odhodke pri opredmetenih osnovnih sredstvih (41.229 EUR), ki zajemajo izgube pri prodaji oziroma izločitvi opredmetenih osnovnih sredstev;
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih (868.783 EUR), ki so v veliki meri sestavljeni iz odhodkov, nastalih pri oblikovanju popravkov vrednosti dvomljivih in spornih terjatev iz poslovanja (728.380 EUR), od tega do družb v skupini v višini 140.965 EUR in zalog, zaradi njihove slabitve (128.391 EUR) ter odpisov zalog (7.429 EUR).

Družba je v letu 2015 preategorizirala provizorije, ki jih je družba iz nepremičnin prenesla med proizvodno opremo in na novo določila dobo koristnosti v trajanju 15 let (prej 25 let). Če bi družba nove amortizacijske stopnje uporabila tudi v letu 2014, bi učinek pomenil višje stroške in nižji poslovni izid leta 2014 v višini 5.673 EUR.

|                                  | 2015           | Del.v %      | 2014           | Del.v %      | EUR<br>Indeks |
|----------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>8. Drugi poslovni odhodki</b> | <b>785.581</b> | <b>100,0</b> | <b>121.178</b> | <b>100,0</b> | <b>648,3</b>  |

Večji del drugih poslovnih odhodkov sestavljajo rezervacije za dana jamstva (615.542 EUR), nadomestila za uporabo stavbnih zemljišč in druge dajatve (84.676 EUR), priračun stroškov za usposabljanje delavcev (53.246 EUR) ter razni ostali stroški v višini (32.117 EUR).

### 2.3. Poslovni izid iz poslovanja

| EUR                         |           |         |           |         |        |
|-----------------------------|-----------|---------|-----------|---------|--------|
| O P I S                     | 2015      | Del.v % | 2014      | Del.v % | Indeks |
| Poslovni izid iz poslovanja | 8.352.205 | 100,0   | 3.269.030 | 100,0   | 255,5  |

### 2.4. Finančni prihodki

| EUR                                                 |         |         |      |         |        |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|------|---------|--------|
|                                                     | 2015    | Del.v % | 2014 | Del.v % | Indeks |
| 9. Finančni prihodki iz deležev                     | 139.596 | 100,0   | 0    | 0,0     | -      |
| a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini | 139.596 | 100,0   | 0    | 0,0     | -      |

Finančne prihodke iz deležev (0,2 % vseh prihodkov) predstavljajo prihodki od prejetih deležev v dobičku družbe Kamnolom Verd, d.o.o..

| EUR                                       |        |         |        |         |        |
|-------------------------------------------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                                           | 2015   | Del.v % | 2014   | Del.v % | Indeks |
| 10. Finančni prihodki iz danih posojil    | 60.283 | 100,0   | 80.872 | 100,0   | 74,5   |
| b) Fin. prihodki iz posojil, danih drugim | 60.283 | 100,0   | 80.872 | 100,0   | 74,5   |

Finančne prihodke iz danih posojil (0,1 % vseh prihodkov) predstavljajo obresti za dane depozite.

| EUR                                                  |         |         |         |         |        |
|------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|
|                                                      | 2015    | Del.v % | 2014    | Del.v % | Indeks |
| 11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev          | 122.590 | 100,0   | 162.653 | 100,0   | 75,4   |
| a) Fin. prih. iz poslov. terjatev do družb v skupini | 109.274 | 89,1    | 83.508  | 51,3    | 130,9  |
| b) Fin. prih. iz poslovnih terjatev do drugih        | 13.316  | 10,9    | 79.145  | 48,7    | 16,8   |

Finančne prihodke iz poslovnih terjatev do družb v skupini predstavljajo prihodki iz naslova zamudnih obresti od kratkoročnih terjatev.

Finančne prihodke iz poslovanja do drugih v večini sestavljajo prihodki iz naslova zamudnih obresti od kratkoročnih terjatev (10.464 EUR) ter prihodki iz prevrednotenja obveznosti in terjatev – tečajne razlike.

### 2.5. Finančni odhodki

| EUR                                                   |        |         |         |         |        |
|-------------------------------------------------------|--------|---------|---------|---------|--------|
| O P I S                                               | 2015   | Del.v % | 2014    | Del.v % | Indeks |
| 12. Fin.odh.iz oslabitve in odpis.fin.naložb          | 77.558 | 100,0   | 124.442 | 100,0   | 62,3   |
| a) Fin.odh.iz oslabitve in odpis.fin.naložb v skupini | 77.558 | 100,0   | 124.442 | 100,0   | 62,3   |

Finančni odhodki iz slabitve finančnih naložb v skupini izhajajo iz oslabitve danega kratkoročnega kredita družbi SŽ-ŽGP Beograd d.o.o..

|                                                      | 2015           | Del.v %      | 2014           | Del.v %      | Indeks      |
|------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| <b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznostih</b> | <b>208.413</b> | <b>100,0</b> | <b>404.571</b> | <b>100,0</b> | <b>51,5</b> |
| a) Fin. odh. iz posojil, prejetih od družb v skupini | 28.172         | 13,5         | 47.515         | 11,7         | 59,3        |
| b) Fin. odh. iz posojil, prejetih od bank            | 147.312        | 70,7         | 315.713        | 78,1         | 46,7        |
| č) Fin. odh. iz drugih finančnih obveznosti          | 32.929         | 15,8         | 41.343         | 10,2         | 79,6        |

Finančne odhodke iz finančnih obveznosti (0,3 % vseh odhodkov) sestavljajo:

- odhodki iz razmerij znotraj skupine. Nanašajo se na obresti od posojila, prejetega znotraj skupine;
- finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank - po vsebini so to obresti od prejetih posojil;
- finančne odhodke iz drugih obveznosti sestavljajo finančni odhodki iz finančnega najema višini 16.321 EUR, finančni odhodki iz naslova aktuarskega izračuna rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade v višini 16.608 EUR.

|                                                     | 2015          | Del.v %      | 2014           | Del.v %      | Indeks      |
|-----------------------------------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| <b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b> | <b>81.502</b> | <b>100,0</b> | <b>164.816</b> | <b>100,0</b> | <b>49,5</b> |
| a) Fin.odh.iz poslov.obvez.do družb v skupini       | 28.490        | 35,0         | 143.609        | 87,2         | 19,8        |
| b) Fin.odh.iz obvez. do dobavit.in meničnih obvez.  | 32.685        | 40,1         | 18.847         | 11,4         | 173,4       |
| c) Fin.odh. iz drugih poslovnih obveznosti          | 20.327        | 24,9         | 2.360          | 1,4          | 861,3       |

Finančne odhodke iz poslovnih obveznosti sestavljajo zamudne obresti od obveznosti do dobaviteljev znotraj skupine (28.490 EUR) in zamudne obresti od obveznosti do dobaviteljev (32.652 EUR), tečajne razlike (15.625 EUR) ter zamudne obresti za nepravočasno plačane davke in prispevke (4.735 EUR).

## 2.6. Drugi prihodki

|                           | 2015         | Del.v %      | 2014       | Del.v %      | Indeks       |
|---------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| <b>15. Drugi prihodki</b> | <b>1.031</b> | <b>100,0</b> | <b>249</b> | <b>100,0</b> | <b>414,5</b> |

Druge prihodke sestavljajo večinoma prihodki od izvršb in prejete kazni.

## 2.7. Drugi odhodki

|                          | 2015          | Del.v %      | 2014           | Del.v %      | Indeks      |
|--------------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|-------------|
| <b>16. Drugi odhodki</b> | <b>41.947</b> | <b>100,0</b> | <b>107.484</b> | <b>100,0</b> | <b>39,0</b> |

Največji del drugih odhodkov sestavljajo izplačane odškodnine za škodo storjeno fizičnim osebam (13.202 EUR), kazni (4.416 EUR), odpis zaradi višje sile (21.156 EUR) ter donacije (3.173 EUR).

## 2.8. Davek iz dobička

V letu 2015 je družba SŽ ŽGP, d.d. izkazala davčno osnovo iz naslova obračuna davka od dohodka v višini 9.249.122 EUR, ki pa smo jo znižali iz naslova

- Investicijskih olajšav (329.790 EUR),

- Olajšave iz naslova zaposlovanja invalidov (117.993 EUR),
- Olajšava za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje (122.208 EUR), ter
- Olajšava za donacije (2.263 EUR)

Osnova za davek je znašala 8.676.867 EUR, davek je bil obračunan v višini 17 % od davčne osnove v višini 1.475.067 EUR.

## 2.9. Čisti poslovni izid in celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja

Leta 2015 je družba SŽ-ŽGP LJUBLJANA, d.d., ustvarila skupno 81.615.845 EUR prihodkov in 73.349.560 EUR odhodkov. Pozitivno razliko zmanjšuje davek od dohodka pravnih oseb v znesku 1.475.067 EUR ter povečujejo odloženi davki v znesku 154.921 EUR kar pomeni, da je družba poslovala z **dobičkom** v znesku 6.946.139 EUR. Le-ta je rezultat ugotovljene razlike med:

|                                          | Dobiček oz. izguba | EUR              |
|------------------------------------------|--------------------|------------------|
| 1. poslovni prihodki in poslovni stroški | dobiček            | 8.352.205        |
| 2. finančni prihodki in finančni odhodki | izguba             | (45.004)         |
| 3. drugi prihodki in drugi odhodki       | izguba             | (40.916)         |
| 4. davek od dohodka pravnih oseb         |                    | (1.475.067)      |
| 5. odloženi davki                        |                    | 154.921          |
| <b>Skupaj</b>                            | <b>dobiček</b>     | <b>6.946.139</b> |

|                                                                                                                            | 2015             | Del.v %      | 2014             | Del.v %      | Indeks       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                        | <b>6.946.139</b> | <b>100,3</b> | <b>2.462.496</b> | <b>100,3</b> | <b>282,1</b> |
| 20. Spremembe presežka iz prevrednot.neopredmet. sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev                                | 0                | 0,0          | 0                | 0,0          | 0,0          |
| 21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo                                     | 0                | 0,0          | 0                | 0,0          | 0,0          |
| 22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev) | 0                | 0,0          | 0                | 0,0          | 0,0          |
| 23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa                                                                                 | (17.393)         | (0,3)        | (8.439)          | (0,3)        | 206,1        |
| <b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>                                                                | <b>6.928.746</b> | <b>100,0</b> | <b>2.454.057</b> | <b>100,0</b> | <b>282,3</b> |

Celotni vseobsegajoči donos znaša 6.928.746 EUR.

Če bi se izvedlo prevrednotenje kapitala na podlagi rasti cen življenjskih potrebščin (deflacija v višini -0,5% letno), bi se dobiček povečal za 66.936 EUR in bi znašal 7.013.075 EUR.

## 2.10. Stroški podjetja po funkcionalnih skupinah za leto 2015

|                                                                                     | 2015              | Del. v %   | 2014              | Del. v %   | Indeks      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------|
| <b>Razčlenitev stroškov po funkcionalnih skupinah z všteti stroški amortizacije</b> |                   |            |                   |            |             |
| Nabavna vrednost prodanega blaga                                                    | 1.470.294         | 2,0        | 859.167           | 1,1        | 171,1       |
| Proizvajalni stroški prodanih proizvodov                                            | 67.060.246        | 93,0       | 74.292.434        | 95,0       | 90,3        |
| Stroški prodajanja                                                                  | 1.201.136         | 1,7        | 1.221.332         | 1,6        | 98,3        |
| Stroški splošnih dejavnosti                                                         | 2.402.272         | 3,3        | 1.831.998         | 2,3        | 131,1       |
| <b>Skupaj stroški</b>                                                               | <b>72.133.947</b> | <b>100</b> | <b>78.204.931</b> | <b>100</b> | <b>92,2</b> |

## 2.11. Prejemki posebnih skupin zaposlenih in članov organa nadzora

|                                     |                 |                     |                    |                  |              |                    | EUR            |
|-------------------------------------|-----------------|---------------------|--------------------|------------------|--------------|--------------------|----------------|
| Ime in Priimek                      | Fiksni prejemki | Variabilni prejemki | Povračila stroškov | Zavarov. premija | Odprav- nina | Iz naslova nadzora | SKUPAJ         |
| <b>Izvršni direktorji</b>           |                 |                     |                    |                  |              |                    |                |
| Anton Žagar                         | 89.234          | 30                  | 1.979              | 0                | 0            | 0                  | 91.243         |
| Boštjan Kovač                       | 47.824          | 3.322               | 936                | 0                | 0            | 0                  | 52.082         |
| Gašper Marc                         | 31.616          | 987                 | 704                | 0                | 0            | 0                  | 33.307         |
| Robert Rožič                        | 39.965          | 3.848               | 916                | 0                | 0            | 0                  | 44.729         |
| <b>Skupaj</b>                       | <b>208.639</b>  | <b>8.187</b>        | <b>4.535</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>     | <b>0</b>           | <b>221.361</b> |
| <b>Organ nadzora</b>                |                 |                     |                    |                  |              |                    |                |
| Gorazd Podbevšek                    | 0               | 0                   | 0                  | 0                | 0            | 26.028             | 26.028         |
| Dušan Mes                           | 0               | 0                   | 0                  | 0                | 0            | 21.821             | 21.821         |
| Pavel Piškur                        | 25.051          | 7.950               | 1.952              | 456              | 0            | 19.308             | 54.717         |
| Marjeta Mlinar                      | 0               | 0                   | 0                  | 0                | 0            | 4.806              | 4.806          |
| <b>Skupaj</b>                       | <b>25.051</b>   | <b>7.950</b>        | <b>1.952</b>       | <b>456</b>       | <b>0</b>     | <b>71.963</b>      | <b>107.372</b> |
| Ostali zaposleni po individ.pogodbi | 354.957         | 32.015              | 12.900             | 1.824            | 62.495       | 0                  | 464.191        |

Opis funkcij članov organa vodenja ali nadzora je naveden v Poslovnem poročilu na strani 11.

V preglednici so zajeti prejemki, obračunani za leto 2015 v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. iz naslova poslovanja, iz naslova nadzora in prejemki po individualnih pogodbah o zaposlitvi. V fiksne prejemke je poleg plač vključen tudi regres. Variabilni prejemki vključujejo nagrade, bonitete in druge prejemke.

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

### Potencialne obveznosti

Potencialne obveznosti družbe so razkrite v okviru točke 1.3. (Zunajbilančna evidenca).

### Možne obveznosti iz naslova tožb

Proti družbi kot toženi stranki poteka šest sporov v skupni višini 379.576 EUR, ki so na dan 31.12.2015 v različnih fazah postopkov.

Glede na poznavanje posameznih primerov, velikosti in pričakovane višine zahtevkov, dosedanjih postopkov ter glede na pridobljena pravna mnenja, je posloводство družbe v enem primeru ocenilo, da je zanj potrebno oblikovati rezervacijo iz naslova tožbe v višini 57.500 EUR.

**Dogodki po datumu bilance stanja**

V letu 2016 je bilo podpisanih več izvajalskih pogodb, med katerimi so večje za vzdrževalna dela na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog, obnovo železniške proge Kolašin-Kos na progi Vrhnica-Bar ter sanacijo zgornjega in spodnjega ustroja na odseku proge Lesce Bled - Žirovnica.

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane računovodske izkaze za leto 2015.



## Neodvisno revizorjevo mnenje



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

Tel: + 386 (0)1 3072 800  
Fax: + 386 (0)1 3072 900  
[www.deloitte.si](http://www.deloitte.si)  
[www.facebook.com/DeloitteSlovenija](https://www.facebook.com/DeloitteSlovenija)

### **POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA** **lastnikom družbe SŽ - ŽGP Ljubljana d.d.**

#### **Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene nekonsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### *Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

#### *Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

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. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.si](http://www.deloitte.si).

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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

### Mnenje

Po našem mnenju nekonsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe SŽ – ŽGP Ljubljana d.d. na dan 31. decembra 2015 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

### Druga zadeva

Računovodske izkaze Družbe za leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, je revidiral drug revizor, ki je 19. junija 2015 o njih izrazil mnenje brez pridržka.

### Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc  
Pooblaščenka revizorka



**Deloitte.**

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

Ljubljana, 24. junij 2016

## Skupinski računovodski izkazi s pojasnili za skupino SŽ - ŽGP

### Opis in dejavnost skupine SŽ - ŽGP

Na dan 31. decembra 2015 skupino podjetij SŽ - ŽGP (v nadaljevanju "skupina") sestavljajo obvladujoče podjetje SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (v nadaljevanju "obvladujoče podjetje oziroma obvladujoča družba") ter odvisna podjetja:

- Kamnolom Verd, d.o.o., 96,34-odstotno v lasti SŽ Železniškega gradbenega podjetja Ljubljana, d. d.;
- SŽ-ŽGP Beograd d.o.o., Beograd (Republika Srbija), 100-odstotno v lasti SŽ-Železniškega gradbenega podjetja Ljubljana, d. d.;
- SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o., Podgorica (Republika Črna gora), 100-odstotno v lasti SŽ-Železniškega gradbenega podjetja Ljubljana, d.d.;

Slovenske železnice, d.o.o., so obvladujoča družba Skupine SŽ-ŽGP v poslovnem sistemu slovenskih železniških družb, ki posluje po pravilih dejanskega koncerna.

Glavne dejavnosti skupine vključujejo opravljanje storitev izvajanje novogradenj, obnova spodnjega in zgornjega ustroja železniških prog ter pridobivanje kamenin za gradbene namene.

Letno poročilo skupine SŽ - ŽGP je potrebno brati skupaj z letnim poročilom družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. in letnimi poročili drugih družb, ki sestavljajo skupino SŽ - ŽGP.

Poslovno leto skupine je enako koledarskemu letu.

### Skupina podjetij na dan 31. decembra 2015 izkazuje naslednje postavke kapitala

|                                          | EUR               |
|------------------------------------------|-------------------|
|                                          | 31. 12. 2015      |
| Osnovni kapital                          | 3.152.412         |
| Kapitalske rezerve                       | 46.198            |
| Rezerve iz dobička                       | 4.514.908         |
| Presežek iz prevrednotenja               | (26.114)          |
| Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let | 9.469.731         |
| Čisti poslovni izid poslovnega leta      | 6.871.745         |
| Uskupinjevalni popravek kapitala         | (8.459)           |
| Kapital manjšinskih lastnikov            | 184.227           |
| <b>Skupaj kapital</b>                    | <b>24.204.648</b> |

### Temeljne računovodske predpostavke uskupinjevanja

Pri izdelovanju skupinskih (konsolidiranih) računovodskih izkazov se upoštevajo določbe Zakona o gospodarskih družbah in slovenskih računovodskih standardov (2006 in 2010), kjer so po posameznih poglavjih zajeta teoretična izhodišča za uskupinjevanje.

Skupinski (konsolidirani) računovodski izkazi so sestavljeni za obvladujoče podjetje in odvisna podjetja, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Prikazujejo premoženjski in poslovno izidni položaj podjetij v skupini.

Pri izdelavi skupinskih računovodskih izkazov je uporabljena metoda popolnega uskupinjevanja z upoštevanjem temeljnih računovodskih predpostavk uskupinjevanja, in sicer:

- predpostavka enotnega podjetja;
- predpostavka izkazovanja resničnega premoženjskega in finančnega stanja ter poslovnega izida;
- predpostavka popolnosti skupine;
- predpostavka popolnosti vsebine računovodskih izkazov in enotnega zajemanja vanje;
- predpostavka enotnega vrednotenja;
- predpostavka istega datuma;
- predpostavka dosledne stanovitnosti pri uporabi metod uskupinjevanja (konsolidiranja);
- predpostavka gospodarnosti;
- predpostavka pomembnosti.

Pomembno zadevo pomeni kategorija, ki zajema najmanj 10 % vrednosti aktive oziroma pasive bilance stanja, in postavka, ki obsega najmanj 10 % posamezne kategorije. Pri izkazu poslovnega izida pomeni pomembno zadevo kategorija, ki zajema najmanj 10 % skupnih prihodkov oziroma odhodkov, in postavka, ki obsega najmanj 10 % posamezne kategorije. Skupina razkriva tudi kategorije bilance stanja in izkaza uspeha, ki ne izpolnjujejo gornjih kriterijev, če oceni, da so pomembne za resnični in poštteni prikaz poslovanja.

Skupinska bilanca stanja je bilanca stanja, ki je sestavljena za obvladujoče podjetje ter odvisna podjetja, kot da bi šlo za eno samo podjetje. V skupinski bilanci stanja so podatki prikazani v dveh stolpcih, in sicer:

- v prvem stolpcu stanje sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. decembra 2015;
- v drugem stolpcu so prikazani primerjalni podatki na dan 31. decembra 2014.

Skupinski izkaz poslovnega izida je izkaz poslovnega izida, ki je sestavljen za obvladujoče podjetje ter odvisna podjetja, kot da bi šlo za eno samo podjetje. V skupinskem izkazu poslovnega izida so podatki prikazani v dveh stolpcih, in sicer:

- v prvem stolpcu so prikazane kategorije poslovnega izida leta 2015;
- v drugem stolpcu pa so prikazani primerjalni podatki za leto 2014.

K skupinskem izkazu poslovnega izida je dodan skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa v skladu s SRS 25 (člen 25.8)

Skupinski izkaz denarnih tokov je izkaz denarnih tokov, ki je sestavljen za obvladujoče podjetje ter odvisna podjetja, kot da bi šlo za eno samo podjetje, in sicer po posredni metodi (različica II). Skupinski izkaz denarnih tokov zajema denarne tokove za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2015 ter primerjalno za leto 2014.

Skupinski izkaz gibanja kapitala je izkaz gibanja kapitala, ki je sestavljen za obvladujoče podjetje ter odvisna podjetja, kot da bi šlo za eno samo podjetje. Skupinski izkaz gibanja kapitala zajema gibanje kapitala v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2015, pri čemer je začetno stanje izkazano po preračunanih zneskih na dan 1. januarja 2015.

Za podjetje SŽ-ŽGP Beograd d. o. o. (Republika Srbija) so se, v skladu z določili SRS, izvirni računovodski izkazi prevedli v domačo valuto, in sicer sredstva in obveznosti do njihovih virov po Mesečni tečajnici Banke Slovenije na dan 1. decembra 2015, prihodke in odhodke pa po tečaju iz Mesečne tečajnice Banke Slovenije v mesecu, na katerega se le-ti nanašajo. Razlika, ki je posledica prevedbe po takšnem tečaju, in ne po tečaju na koncu poslovnega leta, se je prenesla v uskupinjevalni popravek kapitala.

Pri uskupinjevanju so uporabljene **splošne in posamezne računovodske usmeritve**, ki veljajo pri obvladujočem podjetju SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. in so navedene v poglavju »Splošna pojasnila k

računovodskim izkazom« računovodskega dela poročila tega podjetja v okviru pričujočega enotnega letnega poročila.

|                         |                                               |
|-------------------------|-----------------------------------------------|
|                         | EUR                                           |
| Podjetje                | Pogodbena neto vrednost revizije za leto 2015 |
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 14.000                                        |

## Zaposleni in skupine oseb

I. Povprečno število zaposlenih po skupinah in družbah glede na izobrazbo:

|               | SŽ-ŽGP<br>d.d. | KV<br>d.o.o. | SŽ-ŽGP Bg<br>d.o.o. | SŽ-ŽGP Pg<br>d.o.o. | Skupaj     | Struktura<br>v % |
|---------------|----------------|--------------|---------------------|---------------------|------------|------------------|
| I. stopnja    | 36             | 2            | 0                   | 0                   | 38         | 10,4             |
| II. stopnja   | 1              | 0            | 1                   | 0                   | 2          | 0,5              |
| III. stopnja  | 4              | 1            | 0                   | 0                   | 5          | 1,4              |
| IV. stopnja   | 156            | 12           | 13                  | 0                   | 181        | 49,6             |
| V. stopnja    | 82             | 5            | 2                   | 0                   | 89         | 24,4             |
| VI. stopnja   | 21             | 0            | 0                   | 0                   | 21         | 5,8              |
| VII. stopnja  | 24             | 2            | 2                   | 0                   | 28         | 7,7              |
| VIII. stopnja | 1              | 0            | 0                   | 0                   | 1          | 0,3              |
| <b>Skupaj</b> | <b>325</b>     | <b>22</b>    | <b>18</b>           | <b>0</b>            | <b>365</b> | <b>100,0</b>     |

## Skupinski računovodski izkazi

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov in jih je treba brati v povezavi z njimi. Zaradi boljše preglednosti so izkazi v skladu z 62. členom Zakona o gospodarskih družbah prikazani v zgoščenih obliki, združeno prikazane postavke v izkazih pa so v nadaljevanju, v razkritjih sredstev in obveznosti do virov sredstev ter prihodkov in odhodkov, podrobneje prikazane in razkrite.

### SKUPINSKA BILANCA STANJA Skupina SŽ - ŽGP na dan 31. decembra 2015

EUR

| OPIS                                                      | Pojasnilo     | Stanje na dan     |                   |                   | Indeks       |
|-----------------------------------------------------------|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
|                                                           |               | 31. 12. 2015      | 1. 1. 2015        | 31. 12. 2014      | 2015/2014    |
| <b>SREDSTVA</b>                                           | <b>1.1.</b>   | <b>41.676.452</b> | <b>54.961.014</b> | <b>54.747.892</b> | <b>76,1</b>  |
| <b>A. Dolgoročna sredstva</b>                             | <b>1.1.1.</b> | <b>14.595.974</b> | <b>17.046.495</b> | <b>16.898.622</b> | <b>86,4</b>  |
| I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR               | 1.1.1.1.      | 26.550            | 40.898            | 40.898            | 64,9         |
| II. Opredmetena osnovna sredstva                          | 1.1.1.2.      | 12.335.044        | 12.356.898        | 12.356.898        | 99,8         |
| III. Naložbene nepremičnine                               | 1.1.1.3.      | 1.195.282         | 972.779           | 947.635           | 126,1        |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe                           | 1.1.1.4.      | 688.849           | 777.730           | 777.730           | 88,6         |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve                           | 1.1.1.5.      | 13.574            | 2.712.696         | 2.712.696         | 0,5          |
| VI. Odložene terjatve za davek                            | 1.1.1.6.      | 336.675           | 185.494           | 62.765            | 536,4        |
| <b>B. Kratkoročna sredstva</b>                            | <b>1.1.2.</b> | <b>26.684.830</b> | <b>35.636.985</b> | <b>35.571.736</b> | <b>75,0</b>  |
| II. Zaloge                                                | 1.1.2.1.      | 3.820.352         | 3.896.239         | 3.896.239         | 98,1         |
| III. Kratkoročne finančne naložbe                         | 1.1.2.2.      | 369.648           | 0                 | 0                 | -            |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve                         | 1.1.2.3.      | 12.431.755        | 25.354.954        | 25.289.705        | 49,2         |
| V. Denarna sredstva                                       | 1.1.2.4.      | 10.063.075        | 6.385.792         | 6.385.792         | 157,6        |
| <b>C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>          | <b>1.1.3.</b> | <b>395.648</b>    | <b>2.277.534</b>  | <b>2.277.534</b>  | <b>17,4</b>  |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>                       | <b>1.2.</b>   | <b>41.676.452</b> | <b>54.961.014</b> | <b>54.747.892</b> | <b>76,1</b>  |
| <b>A. Kapital</b>                                         | <b>1.2.1.</b> | <b>24.204.648</b> | <b>17.476.387</b> | <b>17.637.947</b> | <b>137,2</b> |
| I. Vpoklicani kapital                                     | 1.2.1.1.      | 3.152.412         | 3.152.412         | 3.152.412         | 100,0        |
| II. Kapitalske rezerve                                    | 1.2.1.2.      | 46.198            | 46.198            | 46.198            | 100,0        |
| III. Rezerve iz dobička                                   | 1.2.1.3.      | 4.514.908         | 4.514.908         | 4.514.908         | 100,0        |
| IV. Presežek iz prevrednotenja                            | 1.2.1.4.      | (26.114)          | (12.592)          | (12.592)          | 207,4        |
| V. Preneseni čisti poslovni izid                          | 1.2.1.5.      | 9.469.731         | 6.354.539         | 6.516.099         | 145,3        |
| VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta                   | 1.2.1.6.      | 6.871.745         | 3.238.075         | 3.238.075         | 212,2        |
| 1. Čisti dobiček poslovnega leta                          | 1.2.1.7.      | 6.871.745         | 3.238.075         | 3.238.075         | 212,2        |
| VII. Uskupinjevalni popravek kapitala                     | 1.2.1.8.      | (8.459)           | (3.711)           | (3.711)           | 227,9        |
| VIII. Kapital manjšinskih lastnikov                       | 1.2.1.9.      | 184.227           | 186.558           | 186.558           | 98,8         |
| <b>B. Rezervacije in dolg. pasivne časovne razmejitve</b> | <b>1.2.2.</b> | <b>1.829.358</b>  | <b>913.292</b>    | <b>913.292</b>    | <b>200,3</b> |
| <b>C. Dolgoročne obveznosti</b>                           | <b>1.2.3.</b> | <b>1.123.621</b>  | <b>2.833.355</b>  | <b>2.833.355</b>  | <b>39,7</b>  |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti                         | 1.2.3.1.      | 1.016.948         | 719.524           | 719.524           | 141,3        |
| II. Dolgoročne poslovne obveznosti                        | 1.2.3.2.      | 106.673           | 2.113.831         | 2.113.831         | 5,0          |
| <b>Č. Kratkoročne obveznosti</b>                          | <b>1.2.4.</b> | <b>10.860.005</b> | <b>26.977.466</b> | <b>26.977.466</b> | <b>40,3</b>  |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti                       | 1.2.4.1.      | 360.229           | 6.441.643         | 6.441.643         | 5,6          |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti                      | 1.2.4.2.      | 10.499.776        | 20.535.823        | 20.535.823        | 51,1         |
| <b>D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>          | <b>1.2.5.</b> | <b>3.658.820</b>  | <b>6.760.514</b>  | <b>6.385.832</b>  | <b>57,3</b>  |
| <b>ZUNAJBILANČNA EVIDENCA</b>                             | <b>1.3.</b>   | <b>47.579.414</b> | <b>43.926.029</b> | <b>43.926.029</b> | <b>108,3</b> |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

**SKUPINSKI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA Skupina SŽ - ŽGP**  
**za obdobje od 1.1. do 31.12.2015**

| O P I S                                                   | Pojasnilo | 2015       | 2014       | Indeks |
|-----------------------------------------------------------|-----------|------------|------------|--------|
| 1. Čisti prihodki od prodaje                              | 2.1.      | 81.473.144 | 82.597.271 | 98,6   |
| a) Prihodki na domačem trgu                               | 2.1.      | 78.449.170 | 80.871.947 | 97,0   |
| b) Prihodki na tujem trgu                                 | 2.1.      | 3.023.974  | 1.725.324  | 175,3  |
| 2. Sprememba vred. zalog proizvodov in nedok. proizv.     | 2.1.      | 161.448    | (216.128)  | -      |
| 3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve        | 2.1.      | 89.435     | 16.032     | 557,9  |
| 4. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslov.prih.)      | 2.1.      | 410.979    | 352.096    | 116,7  |
| 5. Stroški blaga, materiala in storitev                   | 2.2.      | 58.037.918 | 63.980.461 | 90,7   |
| a) Nabav.vred. prodanega blaga in mat. ter str.porab.mat. | 2.2.      | 10.450.000 | 12.480.159 | 83,7   |
| b) Stroški storitev                                       | 2.2.      | 47.587.918 | 51.500.302 | 92,4   |
| 6. Stroški dela                                           | 2.2.      | 12.357.743 | 12.539.611 | 98,5   |
| a) Stroški plač                                           | 2.2.      | 8.622.786  | 8.250.614  | 104,5  |
| b) Stroški socialnih zavarovanj                           | 2.2.      | 1.578.600  | 1.577.336  | 100,1  |
| c) Drugi stroški dela                                     | 2.2.      | 2.156.357  | 2.711.661  | 79,5   |
| 7. Odpisi vrednosti                                       | 2.2.      | 2.505.017  | 2.019.682  | 124,0  |
| a) Amortizacija                                           | 2.2.      | 1.734.072  | 1.807.107  | 96,0   |
| b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS       | 2.2.      | 41.229     | 7.041      | 585,6  |
| c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri OBS              | 2.2.      | 729.716    | 205.534    | 355,0  |
| 8. Drugi poslovni odhodki                                 | 2.2.      | 877.829    | 218.984    | 400,9  |

|                                                                    |             |                  |                  |              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>Poslovni izid iz poslovanja (1 ± 2 + 3 + 4 - 5 - 6 - 7 - 8)</b> | <b>2.3.</b> | <b>8.356.499</b> | <b>3.990.533</b> | <b>209,4</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|

|                                              |      |         |         |      |
|----------------------------------------------|------|---------|---------|------|
| 10. Finančni prihodki iz danih posojil       | 2.4. | 60.581  | 81.192  | 74,6 |
| 11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev  | 2.4. | 148.529 | 172.321 | 86,2 |
| 13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti | 2.5. | 242.036 | 442.253 | 54,7 |
| 14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti | 2.5. | 105.911 | 179.314 | 59,1 |

|                                                                              |  |                  |                  |              |
|------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|--------------|
| <b>Poslovni izid iz rednega delovanja (1±2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13-14)</b> |  | <b>8.217.662</b> | <b>3.622.479</b> | <b>226,9</b> |
|------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|------------------|--------------|

|                      |       |           |         |       |
|----------------------|-------|-----------|---------|-------|
| 15. Drugi prihodki   | 2.6.  | 23.062    | 5.119   | 450,5 |
| 16. Drugi odhodki    | 2.7.  | 43.768    | 109.724 | 39,9  |
| 17. Davek iz dobička | 2.8.  | 1.475.067 | 252.263 | 584,7 |
| 18. Odloženi davki   | 1.2.1 | (151.181) | 10.686  | -     |

|                                                                                                    |             |                  |                  |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (1±2+3+4-5-6-7-8+9+10+11-12-13-14+15-16-17±18)</b> | <b>2.9.</b> | <b>6.873.070</b> | <b>3.254.925</b> | <b>211,2</b> |
| a) večinski lastniki                                                                               |             | 6.871.745        | 3.238.075        | 212,2        |
| b) manjšinski lastniki                                                                             |             | 1.325            | 16.850           | 7,9          |



**Skupinski izkaz vseobsegajočega donosa Skupina SŽ - ŽGP  
v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2015**

| O P I S                                                                                                                    | Pojasnilo   | 2015             | 2014             | Indeks       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>                                                                        | <b>2.9.</b> | <b>6.873.070</b> | <b>3.254.925</b> | <b>211,2</b> |
| a) večinski lastniki                                                                                                       |             | 6.871.745        | 3.238.075        | 212,2        |
| b) manjšinski lastniki                                                                                                     |             | 1.325            | 16.850           | 7,9          |
| 20. Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev                         |             |                  |                  |              |
| a) večinski lastniki                                                                                                       |             |                  |                  |              |
| b) manjšinski lastniki                                                                                                     |             |                  |                  |              |
| 21. Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo                                     |             |                  |                  |              |
| a) večinski lastniki                                                                                                       |             |                  |                  |              |
| b) manjšinski lastniki                                                                                                     |             |                  |                  |              |
| 22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev) |             | 2.293            | 8.626            | 26,6         |
| a) večinski lastniki                                                                                                       |             | 2.293            | 8.626            | 26,6         |
| b) manjšinski lastniki                                                                                                     |             | 0                | 0                | -            |
| 23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa                                                                                 |             | (13.374)         | (12.751)         | 104,9        |
| a) večinski lastniki                                                                                                       |             | (13.522)         | (12.592)         | 107,4        |
| b) manjšinski lastniki                                                                                                     |             | 148              | (159)            | -            |
| <b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja (19 + 20 + 21 + 22 + 23)</b>                                       |             | <b>6.861.989</b> | <b>3.250.800</b> | <b>211,1</b> |
| a) večinski lastniki                                                                                                       |             | 6.860.516        | 3.234.109        | 212,1        |
| b) manjšinski lastniki                                                                                                     |             | 1.473            | 16.691           | 8,8          |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.



**IZKAZ DENARNIH TOKOV Skupina SŽ - ŽGP**  
**za obdobje od 1. 1. DO 31. 12. 2015**

| <b>IZKAZ DENARNIH TOKOV (II. različica)</b> |                                                                                                                                                               | <b>2015<br/>EUR</b> | <b>2014<br/>EUR</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>     |                                                                                                                                                               |                     |                     |
| <b>a)</b>                                   | <b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>                                                                                                                       | <b>10.943.030</b>   | <b>6.146.977</b>    |
|                                             | Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev                                                                        | 81.716.091          | 83.124.196          |
|                                             | Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti                                                      | (70.294.368)        | (77.433.724)        |
|                                             | Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih                                                                                          | (478.693)           | 456.505             |
| <b>b)</b>                                   | <b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b> | <b>(140.061)</b>    | <b>1.079.901</b>    |
|                                             | Začetne manj končne poslovne terjatve                                                                                                                         | 13.530.642          | (2.873.289)         |
|                                             | Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve                                                                                                                | 1.946.459           | (1.431.714)         |
|                                             | Začetne manj končne zaloge                                                                                                                                    | (59.933)            | 1.313.573           |
|                                             | Končni manj začetni poslovni dolgovi                                                                                                                          | (13.211.411)        | 1.918.266           |
|                                             | Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije                                                                                                 | (2.345.818)         | 2.153.065           |
| <b>c)</b>                                   | <b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>                                                                           | <b>10.802.969</b>   | <b>7.226.878</b>    |
| <b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>     |                                                                                                                                                               |                     |                     |
| <b>a)</b>                                   | <b>Prejemki pri naložbenju</b>                                                                                                                                | <b>1.981.490</b>    | <b>83.799</b>       |
|                                             | Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na                                                                                         | 183.635             | 81.188              |
|                                             | Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                                          | 53.681              | 2.611               |
|                                             | Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb                                                                                                            | 1.744.174           | 0                   |
|                                             | <b>Izdatki pri naložbenju</b>                                                                                                                                 | <b>(2.275.677)</b>  | <b>(968.424)</b>    |
| <b>b)</b>                                   | <b>Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev</b>                                                                                                          | <b>0</b>            | <b>(7.700)</b>      |
|                                             | Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev                                                                                                          | (1.489.297)         | (960.724)           |
|                                             | Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb                                                                                                            | (416.757)           | 0                   |
|                                             | Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb                                                                                                           | (369.623)           | 0                   |
| <b>c)</b>                                   | <b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>                                                                           | <b>(294.187)</b>    | <b>(884.625)</b>    |
| <b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>   |                                                                                                                                                               |                     |                     |
| <b>a)</b>                                   | <b>Prejemki pri financiranju</b>                                                                                                                              | <b>16.843.074</b>   | <b>7.563.600</b>    |
|                                             | Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti                                                                                                       | 16.843.074          | 7.563.600           |
| <b>b)</b>                                   | <b>Izdatki pri financiranju</b>                                                                                                                               | <b>(23.674.573)</b> | <b>(10.188.905)</b> |
|                                             | Izdatki za dane obresti, ki se ne nanašajo na financiranje                                                                                                    | (242.274)           | (444.663)           |
|                                             | Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti                                                                                                         | (2.665.966)         | (3.447.042)         |
|                                             | Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti                                                                                                        | (20.632.695)        | (6.297.200)         |
|                                             | Izdatki za izplačilo dividend in drugih deležev v dobičku                                                                                                     | (133.638)           | 0                   |
| <b>c)</b>                                   | <b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prihodek izdatkov pri financiranju</b>                                                                             | <b>(6.831.499)</b>  | <b>(2.625.305)</b>  |
|                                             | <b>Končno stanje denarnih sredstev</b>                                                                                                                        |                     |                     |
| <b>Č.</b>                                   | <b>Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)</b>                                                                                               | <b>3.677.283</b>    | <b>3.716.948</b>    |
| <b>x)</b>                                   | <b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>                                                                                                                       | <b>6.385.792</b>    | <b>2.668.844</b>    |
| <b>y)</b>                                   | <b>Končno stanje denarnih sredstev (x + y)</b>                                                                                                                | <b>10.063.075</b>   | <b>6.385.792</b>    |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

## SKUPINSKI IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE SŽ - ŽGP V OBDOBJU OD 1. 1. DO 31. 12. 2015

| O p i s                                                                                                           | Vpoklicani kapital |                      | Kapitals<br>ke<br>rezerve | Rezerve iz dobička  |                         |                          |                       |                             | Presežek<br>iz prevpr. | Preneseni čisti<br>poslovni izid |                            | Čisti poslovni izid<br>poslovnega leta |                               | Prevedbe<br>nipo.<br>Kapit. | Skupaj<br>kapital<br>manj.last | Skupaj     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------|
|                                                                                                                   | I                  |                      | II                        | III                 |                         |                          |                       |                             | IV                     | V                                |                            | VI                                     |                               |                             |                                |            |
|                                                                                                                   | Osnovni<br>kapital | Nevpoklic<br>. Kapit |                           | Zakonske<br>rezerve | Rezer. za<br>last.delež | Lastn.<br>posl.<br>delež | Statutarne<br>rezerve | Druge<br>rez. iz<br>dobička |                        | Prenes.<br>čisti<br>dobiček      | Prenes.<br>čista<br>izguba | Čisti dobiček<br>poslov. leta          | Čista<br>izguba<br>posl. leta |                             |                                |            |
|                                                                                                                   | I/1                | I/2                  |                           | III/1               | III/2                   | III/3                    | III/4                 | III/5                       |                        | V/1                              | V/2                        | VI/1                                   | VI/2                          | VII                         | IX                             | X          |
| A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja                                                               | 3.152.412          | 0                    | 46.198                    | 452.829             | 0                       | 0                        | 315.241               | 3.746.838                   | (12.592)               | 6.516.099                        | 0                          | 3.238.075                              | 0                             | (3.711)                     | 186.558                        | 17.637.947 |
| a) Preračuni za nazaj                                                                                             |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | (163.059)                        |                            |                                        |                               |                             | 1.499                          | (161.560)  |
| A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja                                                                        | 3.152.412          | 0                    | 46.198                    | 452.829             | 0                       | 0                        | 315.241               | 3.746.838                   | (12.592)               | 6.353.040                        | 0                          | 3.238.075                              | 0                             | (3.711)                     | 188.057                        | 17.476.387 |
| B.1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki                                                      | 0                  | 0                    | 0                         | 0                   | 0                       | 0                        | 0                     | 0                           | 0                      | (128.425)                        | 0                          | 0                                      | 0                             | 0                           | (5.303)                        | (133.728)  |
| g) Izplačilo dividend                                                                                             |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | (128.425)                        |                            |                                        |                               |                             | (5.303)                        | (133.728)  |
| B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja                                                           | 0                  | 0                    | 0                         | 0                   | 0                       | 0                        | 0                     | 0                           | (13.522)               | 7.041                            | 0                          | 6.871.745                              | 0                             | (4.748)                     | 1.473                          | 6.861.989  |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja                                                           |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        |                                  |                            | 6.871.745                              |                               |                             | 1.325                          | 6.873.070  |
| d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obd                                                      |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             | (13.522)               | 0                                |                            |                                        |                               |                             | 148                            | (13.374)   |
| e) Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini                             |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | 7.041                            |                            |                                        |                               | (4.748)                     |                                | 2.293      |
| B.3. Spremembe v kapitalu                                                                                         | 0                  | 0                    | 0                         | 0                   | 0                       | 0                        | 0                     | 0                           | 0                      | 3.238.075                        | 0                          | (3.238.075)                            | 0                             | 0                           | 0                              | 0          |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | 3.238.075                        |                            | (3.238.075)                            |                               |                             |                                |            |
| f) Druge spremembe v kapitalu                                                                                     |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        |                                  |                            |                                        |                               |                             |                                |            |
| C. Končno stanje poročevalskega obdobja                                                                           | 3.152.412          | 0                    | 46.198                    | 452.829             | 0                       | 0                        | 315.241               | 3.746.838                   | (26.114)               | 9.469.731                        | 0                          | 6.871.745                              | 0                             | (8.459)                     | 184.227                        | 24.204.648 |
| BILANČNI DOBIČEK / IZGUBA                                                                                         |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        |                                  |                            |                                        |                               |                             |                                | 16.341.476 |

## SKUPINSKI IZKAZ GIBANJA KAPITALA SKUPINE SŽ - ŽGP V OBDOBJU OD 1. 1. DO 31. 12. 2014

| O p i s                                                                                                           | Vpoklicani kapital |                      | Kapitals<br>ke<br>rezerve | Rezerve iz dobička  |                         |                          |                       |                             | Presežek<br>iz prevpr. | Preneseni čisti<br>poslovni izid |                            | Čisti poslovni izid<br>poslovnega leta |                               | Prevedbeni<br>popr.<br>Kapit. | Skupaj<br>kapital<br>manj.last | Skupaj     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|------------|
|                                                                                                                   | I                  |                      | II                        | III                 |                         |                          |                       |                             | IV                     | V                                |                            | VI                                     |                               |                               |                                |            |
|                                                                                                                   | Osnovni<br>kapital | Nevpoklic<br>. Kapit |                           | Zakonske<br>rezerve | Rezer. za<br>last.delež | Lastn.<br>posl.<br>delež | Statutarne<br>rezerve | Druge<br>rez. iz<br>dobička |                        | Prenes.<br>čisti<br>dobiček      | Prenes.<br>čista<br>izguba | Čisti dobiček<br>poslov. leta          | Čista<br>izguba posl.<br>leta |                               |                                |            |
|                                                                                                                   | I/1                | I/2                  |                           | III/1               | III/2                   | III/3                    | III/4                 | III/5                       |                        | V/1                              | V/2                        | VI/1                                   | VI/2                          | VII                           | IX                             | X          |
| A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja                                                               | 3.152.412          | 0                    | 46.198                    | 452.829             | 0                       | 0                        | 315.241               | 3.746.838                   | 0                      | 2.651.593                        | 0                          | 3.859.646                              | 0                             | (7.441)                       | 169.831                        | 14.387.147 |
| A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja                                                                        | 3.152.412          | 0                    | 46.198                    | 452.829             | 0                       | 0                        | 315.241               | 3.746.838                   | 0                      | 2.651.593                        | 0                          | 3.859.646                              | 0                             | (7.441)                       | 169.831                        | 14.387.147 |
| B.1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki                                                      | 0                  | 0                    | 0                         | 0                   | 0                       | 0                        | 0                     | 0                           | 0                      | 0                                | 0                          | 0                                      | 0                             | 0                             | 0                              | 0          |
| B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja                                                           | 0                  | 0                    | 0                         | 0                   | 0                       | 0                        | 0                     | 0                           | (12.592)               | 4.896                            | 0                          | 3.238.075                              | 0                             | 3.730                         | 16.691                         | 3.250.800  |
| a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja                                                           |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        |                                  |                            | 3.238.075                              |                               |                               | 16.850                         | 3.254.925  |
| d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obd                                                      |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             | (12.592)               | 0                                |                            |                                        |                               |                               | (159)                          | (12.751)   |
| e) Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini                             |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | 4.896                            |                            |                                        |                               | 3.730                         |                                | 8.626      |
| B.3. Spremembe v kapitalu                                                                                         | 0                  | 0                    | 0                         | 0                   | 0                       | 0                        | 0                     | 0                           | 0                      | 3.859.610                        | 0                          | (3.859.646)                            | 0                             | 0                             | 36                             | 0          |
| a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | 3.859.646                        |                            | (3.859.646)                            |                               | 0                             | 0                              | 0          |
| f) Druge spremembe v kapitalu                                                                                     |                    |                      |                           |                     |                         |                          |                       |                             |                        | (36)                             |                            |                                        |                               |                               | 36                             |            |
| C. Končno stanje poročevalskega obdobja                                                                           | 3.152.412          | 0                    | 46.198                    | 452.829             | 0                       | 0                        | 315.241               | 3.746.838                   | (12.592)               | 6.516.099                        | 0                          | 3.238.075                              | 0                             | (3.711)                       | 186.558                        | 17.637.947 |

Pojasnila k računovodskim izkazom so del računovodskih izkazov, in jih je treba brati v povezavi z njimi.

## Razkritja postavk v skupinskih računovodskih izkazih

### 1. Pojasnila k skupinski bilanci stanja

#### 1.1. Sredstva

| SREDSTVA                                  | EUR                           |                               |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                           | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| A. Dolgoročna sredstva                    | 14.595.974                    | 16.898.622                    |
| B. Kratkoročna sredstva                   | 26.684.830                    | 35.571.736                    |
| C. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve | 395.648                       | 2.277.534                     |
| <b>Skupaj</b>                             | <b>41.676.452</b>             | <b>54.747.892</b>             |

#### 1.1.1. Dolgoročna sredstva

| DOLGOROČNA SREDSTVA                         | EUR                           |                               |
|---------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                             | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne AČR | 26.550                        | 40.898                        |
| II. Opredmetena osnovna sredstva            | 12.335.044                    | 12.356.898                    |
| III. Naložbene nepremičnine                 | 1.195.282                     | 947.635                       |
| IV. Dolgoročne finančne naložbe             | 688.849                       | 777.730                       |
| V. Dolgoročne poslovne terjatve             | 13.574                        | 2.712.696                     |
| VI. Odložene terjatve za davek              | 336.675                       | 62.765                        |
| <b>Skupaj</b>                               | <b>14.595.974</b>             | <b>16.898.622</b>             |

Dolgoročna sredstva sestavljajo 35,0 % vseh sredstev skupine podjetij SŽ-ŽGP.

#### 1.1.1.1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

| NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AČR       | EUR                           |                               |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Dolgoročne premoženjske pravice             | 25.873                        | 40.898                        |
| 5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve | 677                           | 0                             |
| <b>Skupaj</b>                                  | <b>26.550</b>                 | <b>40.898</b>                 |

Neopredmetena dolgoročna sredstva so v skupinski bilanci stanja izkazana po svoji neodpisani vrednosti (nabavna vrednost manj nabrani popravek vrednosti).

Prikaz gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih AČR v letu 2015 - Skupina SŽ – ŽGP:

| Opis                       | Dolgoročne<br>premož. pravice | Druge dolg.<br>AČR | Skupaj<br>NDS |
|----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>    |                               |                    |               |
| Stanje 1. 1. 2015          | 292.023                       | 0                  | 292.023       |
| Povečanja                  | 0                             | 768                | 768           |
| Zmanjšanja                 | 0                             | (91)               | (91)          |
| Stanje 31. 12. 2015        | 292.023                       | 677                | 292.700       |
| <b>Popravek vrednosti</b>  |                               |                    |               |
| Stanje 1. 0. 2015          | 251.125                       | 0                  | 251.125       |
| Amortizacija               | 15.025                        | 0                  | 15.025        |
| Stanje 31. 12. 2015        | 266.150                       | 0                  | 266.150       |
| <b>Neodpisana vrednost</b> |                               |                    |               |
| Stanje 1. 1. 2015          | 40.898                        | 0                  | 40.898        |
| Stanje 31. 12. 2015        | 25.873                        | 677                | 26.550        |

### 1.1.1.2. Opredmetena osnovna sredstva

Za merjenje po pripoznanju opredmetenih osnovnih sredstev v skupini je izbran model nabavne vrednosti za vsa podjetja v skupini.

EUR

| OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA                             | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 1. Zemljišča in zgradbe                                  | 2.681.917                     | 3.429.486                     |
| a) Zemljišča                                             | 1.147.598                     | 1.147.598                     |
| b) Zgradbe                                               | 1.534.319                     | 2.281.888                     |
| 2. Proizvajalne naprave in stroji                        | 8.538.225                     | 8.624.531                     |
| a) Oprema                                                | 8.490.192                     | 8.573.321                     |
| b) Drobni inventar                                       | 48.033                        | 51.210                        |
| 4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo       | 1.114.902                     | 302.881                       |
| a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi    | 388.664                       | 298.786                       |
| b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | 726.238                       | 4.095                         |
| <b>Skupaj</b>                                            | <b>12.335.044</b>             | <b>12.356.898</b>             |

Opredmetena osnovna sredstva so v skupinski bilanci stanja izkazana po svoji neodpisani vrednosti (nabavna vrednost manj nabrani popravek vrednosti).

Skupina na dan 31. decembra 2015 zaradi nakupa osnovnih sredstev izkazuje 1.419.768 EUR obveznosti (dobavitelji in finančni najem).

Prikaz gibanja opredmetenih osnovnih sredstev leta 2015 - Skupina SŽ-ŽGP:

EUR

| Opis                       | Zemljišče | Zgradbe     | Proizvajalne<br>naprave in<br>stroji | Oprema v<br>finančnem<br>najemu | OS, ki se<br>pridobivajo | Skupaj<br>OOS |
|----------------------------|-----------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Nabavna vrednost</b>    |           |             |                                      |                                 |                          |               |
| Stanje 1. 1. 2015          | 1.147.598 | 8.285.785   | 31.646.928                           | 1.904.873                       | 302.881                  | 43.288.065    |
| Povečanja                  | 0         | 22.028      | 243.037                              | 919.955                         | 812.021                  | 1.997.041     |
| Prenosi                    | 0         | (1.216.054) | 1.090.813                            | (466.122)                       | 0                        | (591.363)     |
| Zmanjšanja                 | 0         | (304.441)   | (415.393)                            | 0                               | 0                        | (719.834)     |
| Stanje 31. 12. 2015        | 1.147.598 | 6.787.318   | 32.565.385                           | 2.358.706                       | 1.114.902                | 43.973.909    |
| <b>Popravek vrednosti</b>  |           |             |                                      |                                 |                          |               |
| Stanje 1. 1. 2015          | 0         | 6.003.897   | 24.702.998                           | 224.272                         | 0                        | 30.931.167    |
| Povečanja in prenosi       | 0         | (651.986)   | 419.639                              | (136.512)                       | 0                        | (368.859)     |
| Zmanjšanja                 | 0         | (301.501)   | (340.989)                            | 0                               | 0                        | (642.490)     |
| Amortizacija               | 0         | 202.589     | 1.321.265                            | 195.193                         | 0                        | 1.719.047     |
| Stanje 31. 12. 2015        | 0         | 5.252.999   | 26.102.913                           | 282.953                         | 0                        | 31.638.865    |
| <b>Neodpisana vrednost</b> |           |             |                                      |                                 |                          |               |
| Stanje 1. 1. 2015          | 1.147.598 | 2.281.888   | 6.943.930                            | 1.680.601                       | 302.881                  | 12.356.898    |
| Stanje 31. 12. 2015        | 1.147.598 | 1.534.319   | 6.462.472                            | 2.075.753                       | 1.114.902                | 12.335.044    |

V letu 2015 je bila opravljena prekategorizacija opredmetenih osnovnih sredstev iz zgradb v opremo in sicer provizorijev, katerim se je zmanjšala tudi doba koristnosti iz 25 na 15 let.

EUR

| Oprema v finančnem najemu | 31. 12. 2015     |
|---------------------------|------------------|
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.  | 1.096.308        |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.   | 960.110          |
| • SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.   | 19.335           |
| <b>Skupaj</b>             | <b>2.075.753</b> |

Prek finančnega leasinga so najeta osebna in tovorna vozila, oprema za nakladanje in razkladanje ter oprema za osnovno dejavnost (mobilni drobilec, mobilno sito).

V prikazu gibanja opredmetenih osnovnih sredstev so med osnovnimi sredstvi, ki se pridobivajo, izkazani predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev v znesku 726.238 EUR, in sicer v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..

### 1.1.1.3 Naložbene nepremičnine

| NALOŽBENE NEPREMIČNINE    | EUR                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                           | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Naložbene nepremičnine | 1.195.282                     | 947.635                       |
| <b>Skupaj</b>             | <b>1.195.282</b>              | <b>947.635</b>                |

Naložbene nepremičnine se v celoti nanašajo na naložbene nepremičnine SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., kjer so izkazana zemljišča in počitniške kapacitete. Na naložbene nepremičnine so bile v letu 2015 prenesene počitniške kapacitete po knjigovodski vrednosti v višini 222.504 EUR (nabavna vrednost 591.363 EUR, popravek vrednosti 368.859 EUR).

Družba na dan 31.12.2015 naložbenih nepremičnin nima obremenjenih z zastavnimi pravicami.

### 1.1.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

| DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE                   | EUR                           |                               |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                               | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil | 688.849                       | 777.730                       |
| č) Druge dolgoročne finančne naložbe          | 688.849                       | 777.730                       |

Med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami so prikazani dolgoročno vezani depoziti za zavarovanje garancij družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.. Depoziti so pri poslovnih bankah vezani po povprečni obrestni meri 2,08% letno.

| Druge dolgoročne finančne naložbe po ročnosti | Do 5 let | Nad 5 let | Skupaj  |
|-----------------------------------------------|----------|-----------|---------|
| Stanje 31.12.2015                             | 381.206  | 307.643   | 688.849 |

### 1.1.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

| DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE              | EUR                           |                               |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                           | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev | 0                             | 2.699.123                     |
| 3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih | 13.574                        | 13.573                        |
| <b>Skupaj</b>                             | <b>13.574</b>                 | <b>2.712.696</b>              |

Večino dolgoročnih poslovnih terjatev sestavljajo terjatve družbe Kamnolom Verd, d. o. o. (12.170 EUR) in predstavljajo terjatev za dolgoročno dano varščino ob najemu strojne mehanizacije.

### 1.1.1.6 Dolgoročne terjatve za davek

| DOLGOROČNE TERJATVE ZA DAVEK   | EUR                       |                         |                           | Indeks       |
|--------------------------------|---------------------------|-------------------------|---------------------------|--------------|
|                                | Konsolidirano<br>31.12.15 | Konsolidirano<br>1.1.15 | Konsolidirano<br>31.12.14 |              |
| VI. Odložene terjatve za davek | 336.675                   | 164.889                 | 62.765                    | 536,4        |
| <b>Skupaj</b>                  | <b>336.675</b>            | <b>164.889</b>          | <b>62.765</b>             | <b>536,4</b> |

|                                   | EUR                 |
|-----------------------------------|---------------------|
| <b>Odložene terjatve za davek</b> | <b>31. 12. 2015</b> |
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.            | 279.215             |
| Kamnolom Verd, d.o.o.             | 57.460              |
| <b>Skupaj</b>                     | <b>336.675</b>      |

Odložene terjatve za davek so pripoznane v obvladujoči družbi SŽ ŽGP, d.d. in v odvisni družbi Kamnolom Verd, d.o.o. za davčno nepriznane odhodke iz naslova rezervacij in popravka vrednosti terjatev, vendar največ v višini prihodnjih pozitivnih davčnih osnov za naslednja tri leta. Glede na planirane rezultate poslovanja se ocenjuje večja verjetnost zmanjšanja davčnih osnov iz naslova davčno nepriznanih odhodkov, zato so se terjatve za odloženi davek v primerjavi z letom 2014, povečale.

Gibanje odloženih terjatev za davek:

|                                                                   |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Terjatve iz naslova rezervacij 31.12.2014</b>                  | <b>62.765</b>  |
| <b>Terjatve iz naslova popravkov vrednosti terjatev 1.1.2015</b>  | <b>164.889</b> |
| – črpanje v letu 2015 iz naslova rezervacij                       | 0              |
| – črpanje v letu 2015 iz naslova popravkov vrednosti terjatev     | 0              |
| – oblikovanje v letu 2015 iz naslova rezervacij                   | 1.751          |
| – oblikovanje v letu 2015 iz naslova popravkov vrednosti terjatev | 107.270        |
| <b>Terjatve iz naslova odloženih davkov 31.12.2015</b>            | <b>336.675</b> |

## 1.1.2. Kratkoročna sredstva

|                                   | EUR                  |                      |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>       | <b>Konsolidirano</b> | <b>Konsolidirano</b> |
|                                   | <b>31. 12. 2015</b>  | <b>31. 12. 2014</b>  |
| II. Zaloge                        | 3.820.352            | 3.896.239            |
| III. Kratkoročne finančne naložbe | 369.648              | 0                    |
| IV. Kratkoročne poslovne terjatve | 12.431.755           | 25.289.705           |
| V. Denarna sredstva               | 10.063.075           | 6.385.792            |
| <b>Skupaj</b>                     | <b>26.684.830</b>    | <b>35.571.736</b>    |

### 1.1.2.1. Zaloge

|                                | EUR                  |                      |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>ZALOGE</b>                  | <b>Konsolidirano</b> | <b>Konsolidirano</b> |
|                                | <b>31. 12. 2015</b>  | <b>31. 12. 2014</b>  |
| 1. Material                    | 2.058.009            | 2.003.353            |
| a) Material                    | 1.724.894            | 1.637.028            |
| b) Nadomestni deli             | 281.857              | 308.240              |
| c) Drobní inventar in embalaža | 51.258               | 58.085               |
| 2. Nedokončana proizvodnja     | 32.000               | 0                    |
| 3. Proizvodi in trgovsko blago | 1.672.269            | 1.542.821            |
| 4. Predujmi za zaloge          | 58.074               | 350.065              |
| <b>Skupaj</b>                  | <b>3.820.352</b>     | <b>3.896.239</b>     |

Zaloge materiala, nadomestnih delov in drobnega inventarja v svojih računovodskih izkazih prikazujejo naslednje družbe:

| EUR                           |                  |               |                |                  |
|-------------------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Pregled gibanja zalog         | SŽ-ŽGP           | KV            | ŽGP Bg         | Skupaj           |
| <b>Stanje 31. 12. 2014</b>    | <b>1.605.513</b> | <b>22.328</b> | <b>375.512</b> | <b>2.003.353</b> |
| + nove nabave                 | 7.329.109        | 239.931       | 128.073        | 7.697.113        |
| - poraba materiala            | (6.245.299)      | (247.415)     | (501.328)      | (6.994.042))     |
| - poraba za investicije       | (1.843)          | 0             | 0              | (1.843)          |
| - oslabitev nekurantnih zalog | (128.391)        | 0             | 0              | (128.391)        |
| - odpisi nekurantnih zalog    | (7.429)          | 0             | 0              | (7.429)          |
| - primanjkljaji pri popisu    | 0                | (1.556)       | 0              | (1.556)          |
| - prodaja                     | (509.196)        | 0             | 0              | (509.196)        |
| <b>Stanje 31. 12. 2015</b>    | <b>2.042.464</b> | <b>13.288</b> | <b>2.257</b>   | <b>2.058.009</b> |

Odpisi nekurantnih zalog se v celoti nanašajo na družbo SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. in so sestavljeni iz oslabitev in odpisov materiala v višini 133.696 EUR in oslabitev in odpisov nadomestnih delov v višini 2.124 EUR.

98,8% celotne vrednosti proizvodov in trgovskega blaga v svojih izkazih izkazuje družba Kamnolom Verd, d.o.o. Družba Kamnolom Verd, d.o.o. vodi zaloge proizvodov po metodi proizvodjalnih stroškov.

| EUR                                |                     |
|------------------------------------|---------------------|
| <b>Proizvodi in trgovsko blago</b> | <b>31. 12. 2015</b> |
| SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.             | 19.326              |
| Kamnolom Verd, d.o.o.              | 1.652.943           |
| <b>Skupaj</b>                      | <b>1.672.269</b>    |

Na zalogah ni zastavnih pravic. Knjigovodska vrednost zalog ne presega čiste iztržljive vrednosti zalog. Ob letnem popisu je bil ugotovljen manjko materiala na Kamnolomu Verd d.o.o. v višini 1.556 EUR.

#### 1.1.2.2. Kratkoročne finančne naložbe

| EUR                                           |                               |                               |
|-----------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE                  | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Kratkoročne finančne naložbe razen posojil | 369.648                       | 0                             |
| c) druge kratkoročne finančne naložbe         | 369.648                       | 0                             |

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami so prikazani kratkoročno vezani depoziti, ki so vezani po povprečni obrestni meri v višini 0,02% letno in katere izkazuje v svojih računovodskih izkazih obvladujoča družba.

### 1.1.2.3. Kratkoročne poslovne terjatve

| EUR                                                            |                               |                               |
|----------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE                                  | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Kratkoročne posl. terj. do družb v skupini                  | 9.388.696                     | 7.862.212                     |
| 2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev                     | 2.520.923                     | 16.472.255                    |
| a) Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v državi            | 1.905.223                     | 15.582.865                    |
| b) Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev v tujini            | 615.700                       | 889.390                       |
| 3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih                     | 522.136                       | 955.238                       |
| a) Kratkoroč. terjatve do državnih in drugih institucij        | 496.510                       | 699.176                       |
| b) Kratkoročne terjatve do zaposlencev                         | 700                           | 4.677                         |
| c) Kratk. terjatve, povezane s fin. prihodki, do drugih drugih | 0                             | 391                           |
| č) Kratkor. poslovne terjatve na podlagi predujmov             | 2.792                         | 196.578                       |
| e) Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih              | 22.134                        | 54.416                        |
| <b>Skupaj</b>                                                  | <b>12.431.755</b>             | <b>25.289.705</b>             |

Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini SŽ:

| EUR                                                 |                  |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v skupini | 31. 12. 2015     | 31. 12. 2014     |
| • Slovenske železnice d.o.o.                        | 1.368            | 20.000           |
| • SŽ-Tovorni promet, d. o. o.                       | 234.585          | 285.542          |
| • SŽ-Potniški promet, d. o. o.                      | 0                | 533              |
| • SŽ-Infrastruktura, d. o. o.                       | 9.142.822        | 7.531.743        |
| • SŽ-VIT, d. o. o.                                  | 0                | 235              |
| • skupina SŽ-ŽIP                                    | 9.921            | 24.159           |
| <b>Skupaj</b>                                       | <b>9.388.696</b> | <b>7.862.212</b> |

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev so izkazane v naslednjih družbah:

| EUR                                     |                  |                |                  |                   |
|-----------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev | V državi         | V tujini       | 31. 12. 2015     | 31. 12. 2014      |
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.                | 1.772.132        | 548.361        | 2.320.493        | 16.213.525        |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.                 | 133.091          | 0              | 133.091          | 134.390           |
| • SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.               | 0                | 66.032         | 66.032           | 702               |
| • SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o.               | 0                | 1.307          | 1.307            | 123.638           |
| <b>Skupaj</b>                           | <b>1.905.223</b> | <b>615.700</b> | <b>2.520.923</b> | <b>16.472.255</b> |

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

| EUR                        |                  |                  |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | SŽ-ŽGP, d. d.    | KV, d.o.o.       | SŽ-ŽGP Bg d.o.o. | Skupaj           |
| <b>Stanje 31. 12. 2014</b> | <b>539.146</b>   | <b>1.391.721</b> | <b>106.329</b>   | <b>2.037.196</b> |
| dodatno oblikovanje        | 577.996          | 258              | 0                | 578.254          |
| zmanjšanje za odpisane     | (10.550)         | (14.893)         | 0                | (25.443)         |
| zmanjšanje za plačane      | (3.047)          | (5.113)          | 0                | (8.160)          |
| sprememba tečaja           | 0                | 0                | (553)            | (553)            |
| <b>Stanje 31. 12. 2015</b> | <b>1.103.545</b> | <b>1.371.973</b> | <b>105.776</b>   | <b>2.581.294</b> |

SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. na dan 31. decembra 2015 nima oblikovanih popravkov vrednosti terjatev do kupcev.



## Preglednica zapadlosti terjatev do kupcev:

| EUR                        |                  |                  |                  |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Rok zapadlosti             | SŽ-ŽGP, d. d.    | KV, d.o.o.       | SŽ-ŽGP Bg d.o.o. | SŽ-ŽGP Pg d.o.o. |
| <b>nezapadle terjatve</b>  | <b>1.840.245</b> | <b>31.309</b>    | <b>63.400</b>    | <b>1.307</b>     |
| <b>že zapadle terjatve</b> | <b>1.583.793</b> | <b>1.473.755</b> | <b>108.408</b>   | <b>0</b>         |
| do 30 dni                  | 89.561           | 17.369           | 0                | 0                |
| od 31 do 90 dni            | 381.128          | 56.845           | 1.625            | 0                |
| nad 90 dni                 | 1.113.104        | 1.399.541        | 106.783          | 0                |
| <b>Skupaj</b>              | <b>3.424.038</b> | <b>1.505.064</b> | <b>171.808</b>   | <b>1.307</b>     |

Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih (522.136 EUR) v največji meri sestavljajo:

- terjatve obvladujoče družbe do državnih in drugih institucij v višini 373.242 EUR, kjer je najpomembnejša postavka do Finančne uprave RS iz naslova DDV (331.198 EUR);
- terjatve družbe SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. v višini 75.498 EUR, kjer je najpomembnejša postavka iz naslova DDV (75.119 EUR);

Skupina nima zavarovanih poslovnih terjatev. Skupina nima obremenjenih poslovnih terjatev.

Terjatev do članov organov vodenja oziroma organa nadzora v Skupini ŽGP ne izkazujemo. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. izkazuje terjatev do drugih delavcev družbe, ki so zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe v višini 339 EUR.

#### 1.1.2.4. Denarna sredstva

| EUR                                                      |                               |                               |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| DOBROIMETJE PRI BANKAH, ČEKI IN GOTOVINA                 | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| Denar.sredstva v blagajni in takoj udenarljive vrednost. | 0                             | 1.124                         |
| Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih institucijah  | 10.063.075                    | 6.384.668                     |
| <b>Skupaj</b>                                            | <b>10.063.075</b>             | <b>6.385.792</b>              |

Med denarnimi sredstvi so izkazana evrska in devizna dobroimetja na računih pri bankah, sredstva v blagajni, depoziti do treh mesecev, katere izkazuje v svojih računovodskih izkazih obvladujoča družba.

#### 1.1.3. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

| EUR                                        |                               |                               |
|--------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE     | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Kratkoročno odloženi stroški in odhodki | 30.300                        | 48.477                        |
| 2. Kratkoročno nezaračunani prihodki       | 365.348                       | 2.229.057                     |
| <b>Skupaj</b>                              | <b>395.648</b>                | <b>2.277.534</b>              |

Največji delež (88,5 %) vseh aktivnih časovnih razmejitev skupine obsegajo kratkoročno nezaračunani prihodki, ki jih v računovodskih izkazih izkazuje obvladujoča družba iz naslova gradbenih storitev. Glede na leto 2014 so se kratkoročne AČR znižale zaradi zaključka pomembnejših večletnih projektov družbe ŽGP.

Večina kratkoročno odloženih stroškov se nanaša na obvladujočo družbo (29.815 EUR) in sicer iz naslova razmejenih bančnih stroškov in iz vračunanih obveznosti zavarovanja objektov in vozil.

## 1.2. Obveznosti do virov sredstev

| OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV                            | EUR                           |                               |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                         | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| A. Kapital                                              | 24.204.648                    | 17.637.947                    |
| B. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve | 1.829.358                     | 913.292                       |
| C. Dolgoročne obveznosti                                | 1.123.621                     | 2.833.355                     |
| Č. Kratkoročne obveznosti                               | 10.860.005                    | 26.977.466                    |
| D. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve               | 3.658.820                     | 6.385.832                     |
| <b>Skupaj</b>                                           | <b>41.676.452</b>             | <b>54.747.892</b>             |

Skupina SŽ - ŽGP na dan 31. decembra 2015 izkazuje 41.676.452 EUR obveznosti do lastnih in tujih virov sredstev.

Lastni vir financiranja podjetja pomeni kapital v višini 24.204.648 EUR, kar je 58,1 % vseh virov sredstev.

### 1.2.1. Kapital

| KAPITAL                                 | EUR                           |                               |
|-----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                         | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| I. Vpoklicani kapital                   | 3.152.412                     | 3.152.412                     |
| II. Kapitalske rezerve                  | 46.198                        | 46.198                        |
| III. Rezerve iz dobička                 | 4.514.908                     | 4.514.908                     |
| IV. Presežek iz prevrednotenja          | (26.114)                      | (12.592)                      |
| V. Preneseni čisti poslovni izid        | 9.469.731                     | 6.516.099                     |
| VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta | 6.871.745                     | 3.238.075                     |
| VII. Uskupinjevalni popravek kapitala   | (8.459)                       | (3.711)                       |
| VIII. Kapital manjšinskih lastnikov     | 184.227                       | 186.558                       |
| <b>Skupaj</b>                           | <b>24.204.648</b>             | <b>17.637.947</b>             |

Postavke kapitala in gibanje kapitala skupine so razvidni iz skupinskega izkaza gibanja kapitala.

Nominalno se je kapital skupine ŽGP leta 2015 povečal za 6.566.701 EUR, kot posledica:

- zmanjšanje kapitala za izplačilo dividend in deležev v dobičku (133.728 EUR);
- povečanja kapitala za ugotovljen čisti dobiček poslovnega leta (6.873.070 EUR);
- zmanjšanja kapitala za aktuarsko izgubo iz naslova izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi (13.374 EUR);
- povečanje kapitala iz naslova terjatev za odložene davke za leto 2014 (122.729 EUR), kar povečuje poslovni izid iz preteklih let;
- povečanje kapitala za vrednost dveh zemljišč k.o. Verd, ki sta bila leta 2006 izločeni do ureditve zemljiškoknjžnega stanja in vodeni v zunajbilančni evidenci (25.144 EUR), kar je bilo urejeno v letu 2015 in posledično evidentirano v poslovnih knjigah in povečuje poslovni izid iz preteklih let;
- povečanje kapitala za popravek napake iz preteklih let (65.249 EUR), kar povečuje poslovni izid iz preteklih let;
- zmanjšanje kapitala za vkalkuliran neizkoriščen dopust za 2014 (374.682 EUR), kar bremeni poslovni izid iz preteklih let. V preteklosti se obveznosti za stroške neizkoriščenega letnega dopusta zaposlenih niso pripoznale v poslovnih knjigah;
- povečanje kapitala iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini v višini 2.293 EUR.

Skupina ŽGP v preteklosti ni izkazovala terjatev za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih odhodkov od popravkov vrednosti terjatev, ampak samo iz naslova davčno nepriznanih rezervacij. Na podlagi strateškega poslovnega načrta za obdobje 2016-2020 ocenjujemo, da bo v prihodnosti možno zmanjšati davčne osnove iz naslova davčno nepriznanih odhodkov iz obeh virov. V skladu z navedenim so bile izračunane terjatve za odloženi davek na dan 31.12.2015 za davčno nepriznane odhodke za vse možne vire (336.675 EUR), zaradi primerljivosti po stanju na dan 31.12.2014 pa so bile dodatno pripoznane terjatve za odloženi davek iz naslova davčno nepriznanih odhodkov za popravke vrednosti terjatev (122.729 EUR). Povečanje terjatev za 151.181 EUR je vplivalo na tekoči poslovni izid, izračunane terjatve za odložene davke iz davčno nepriznanih popravkov vrednosti terjatev po stanju na dan 31.12.2014 pa so upoštevane kot popravek napake v breme kapitala družbe na dan 1.1.2015 v višini 122.729 EUR.

Ravno tako skupina v preteklosti ni pripoznavala obveznosti iz naslova neizkoriščenih dopustov. Posledično je na dan 1.1.2015 izkazana računovodska napaka v višini neizkoriščenega dopusta za leto 2014, ki je vplivala na prenesen poslovni izid iz preteklih let. Skupina je izračunala višino neizkoriščenih dopustov na dan 31.12.2014 in 31.12.2015 in sledila določilom 9 točke Uvoda k SRS, tako da je napake popravila s preračunavanjem primerjalnih zneskov dolgov in vseh sestavin kapitala predstavljenega preteklega obdobja. Pripoznava neizkoriščenih dopustov na dan 31.12.2014 je evidentirana kot zmanjšanje preteklih prenesenih dobičkov. Stroški popravki izkazov za starejša obdobja bi presegali koristi, zato je skupina popravke pripoznala na dan 31.12.2014 s preračunom postavk Balance stanja, v letu 2015 pa je pripoznava obveznosti iz naslova neizkoriščenih dopustov vplivala tudi na poslovni izid skupine.

#### Knjigovodska vrednost delnice in dobiček/izguba skupine na delnico

|                               | EUR        |            |
|-------------------------------|------------|------------|
|                               | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Knjigovodska vrednost delnice | 32,04      | 23,35      |
| Dobiček na delnico            | 9,10       | 4,29       |

#### 1.2.2. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

|                                                   | EUR                           |                               |
|---------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PČR                     | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti | 845.856                       | 809.062                       |
| 2. Druge rezervacije                              | 781.191                       | 104.230                       |
| 3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve          | 202.311                       | 0                             |
| <b>Skupaj</b>                                     | <b>1.829.358</b>              | <b>913.292</b>                |

Rezervacije in dolgoročne PČR zajemajo 4,4 % vseh obveznosti skupine in so sestavljene iz:

|                           | EUR                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Podjetje                  | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. | 1.681.362                     | 772.492                       |
| • Kamnolom Verd d. o. o.  | 147.996                       | 140.800                       |
| <b>Skupaj</b>             | <b>1.829.358</b>              | <b>913.292</b>                |

Rezervacije in dolgoročne PČR v večini sestavljajo:

- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade (845.856 EUR);
- rezervacije za dana jamstva (615.542 EUR), ki jih izkazuje matična družba;

- rezervacije za sanacijo kamnoloma ob prenehanju delovanja (86.709), ki jih izkazuje odvisna družba Kamnolom Verd, d.o.o.;
- med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti odloženi prihodki, ki ustrezajo bodočim stroškom provizij za instrumente zavarovanj v garancijski dobi in sicer za projekte, ki so bili zaključeni pred 31.12.2015, ki jih izkazuje matična družba.

Gibanje rezervacij za odpravnine in jubilejne nagrade:

|                                                     | EUR            |                   |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                                     | Odpravnine     | jubilejne nagrade | skupaj         |
| <b>1. Stanje 1. 1. 2015</b>                         | <b>637.333</b> | <b>171.729</b>    | <b>809.062</b> |
| 2. poraba v 2015                                    | 0              | (18.534)          | (18.534)       |
| 3. stroški tekočega službovanja                     | 35.656         | 55.395            | 91.051         |
| 4. obresti (odhodki)                                | 14.340         | 3.656             | 17.996         |
| 5. pripis rezervacij (pripojitve) (odhodki)         | 0              | 0                 | 0              |
| 6. odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki) | (67.093)       | 0                 | (67.093)       |
| 7. aktuarski dobički/izgube                         | 13.374         | 0                 | 13.374         |
| <b>8. Stanje 31. 12. 2015</b>                       | <b>633.610</b> | <b>212.246</b>    | <b>845.856</b> |
| 9. vpliv na poslovni izid 2015:                     |                |                   |                |
| Odpravnine (3+4+5+6)                                | (17.097)       | 0                 | (17.097)       |
| Jubilejne nagrade (3+4+5+6+7)                       | 0              | 59.051            | 59.051         |
| 10. vpliv na kapital (7)                            | 13.374         | 0                 | 13.374         |

Pri izračunu rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade za leto 2015 so bile upoštevane naslednje pomembnejše predpostavke:

- kot vrednost za povprečno mesečno bruto plačo v RS je uporabljena višina 1.565,00 EUR oziroma povprečna mesečna bruto plača zaposlenih;
- izbrana diskontna stopnja znaša 2,25 %;
- skupna rast plač v višini 1,5% (rast plač v državi: 1,5 %, rast plač v podjetju 1,5%);
- pogoji upokojitve: moški (starost 65 let, delovna doba 40 let), ženske (starost 65 let, delovna doba 40 let); prehodno obdobje: moški (starost 60 let, delovna doba 40 let), ženske (starost 59 let, delovna doba 40 let). Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na te pogoje;
- upoštevana je ocena o fluktuaciji zaposlenih po družbah, odvisna od njihove starosti;
- upoštevana je tablica umrljivosti prebivalstva Slovenije v letih 2005 – 2007.

Stanje potrebnih rezervacij za odpravnine ob upokojitvi, izračunanih na podlagi aktuarskega izračuna, se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšalo za 3.723 EUR. Upoštevajoč porabo v letu 2015, je zmanjšanje rezervacij pozitivno vplivalo na poslovni izid v višini 17.097 EUR, hkrati pa za 13.374 EUR zmanjšalo kapital (aktuarska izguba).

Stanje potrebnih rezervacij za jubilejne nagrade pa se je v primerjavi s predhodnim letom povečalo za 40.517 EUR. Upoštevajoč porabo v letu 2015, je povečanje rezervacij negativno vplivalo na poslovni izid v višini 59.051 EUR.

### 1.2.3. Dolgoročne obveznosti

|                                    | EUR                           |                               |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| DOLGOROČNE OBVEZNOSTI              | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| I. Dolgoročne finančne obveznosti  | 1.016.948                     | 719.524                       |
| II. Dolgoročne poslovne obveznosti | 106.673                       | 2.113.831                     |
| <b>Skupaj</b>                      | <b>1.123.621</b>              | <b>2.833.355</b>              |

Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti sestavljajo 2,7 % vseh obveznosti do virov sredstev.

### 1.2.3.1. Dolgoročne finančne obveznosti

|                                         | EUR                           |                               |
|-----------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI          | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 4. Druge dolgoročne finančne obveznosti | 1.016.948                     | 719.524                       |

Dolgoročne finančne obveznosti sestavljajo 2,4 % vseh obveznosti do virov sredstev. Sestavljeno so iz:

|                           | EUR                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Podjetje                  | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| • SŽ- ŽGP Ljubljana, d.d. | 605.576                       | 156.437                       |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.   | 399.147                       | 563.087                       |
| • SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.   | 12.225                        | 0                             |
| <b>Skupaj</b>             | <b>1.016.948</b>              | <b>719.524</b>                |

Dolgoročne finančne obveznosti v višini 1.016.948 EUR v celoti sestavljajo druge dolgoročne finančne obveznosti iz naslova finančnega najema, ki so zavarovane z menicami. Skupna višina vseh dolgoročnih finančnih obveznosti z zapadlostjo daljšo od petih let, zanaša v skupini SŽ -ŽGP 483.994 EUR. Višina obrestnih mer se v skladu s sklepi poslovdstev družb obravnava kot poslovna skrivnost, zato se jih v poročilu ne razkriva.

Družbe v skupini ne izkazujejo dolgoročnih obveznosti do članov vodenja oziroma nadzora posamezne družbe.

### 1.2.3.2. Dolgoročne poslovne obveznosti

|                                                       | EUR                           |                               |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI                        | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini  | 106.673                       | 186.935                       |
| 2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev     | 0                             | 1.926.896                     |
| a) Dolgor.poslovne obveznosti do domačih dobaviteljev | 0                             | 1.926.896                     |
| <b>Skupaj</b>                                         | <b>106.673</b>                | <b>2.113.831</b>              |

Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini sestavljajo obveznosti do SŽ-ŽIP storitve, d.o.o., in SŽ, d.o.o., iz naslova obveznosti v višini rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine za delavce, ki so ob prenosu dejavnosti prešli v omenjeni podjetji.

Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v višini 1.926.896 EUR so predstavljale obveznosti matičnega podjetja do dobaviteljev za zadržana sredstva z ročnostjo nad 1 letom, ki so bile v letu 2015 prenesene med kratkoročne obveznosti.

### 1.2.4. Kratkoročne obveznosti

|                                      | EUR                           |                               |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KRATKOROČNE OBVEZNOSTI               | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| II. Kratkoročne finančne obveznosti  | 360.229                       | 6.441.643                     |
| III. Kratkoročne poslovne obveznosti | 10.499.776                    | 20.535.823                    |
| <b>Skupaj</b>                        | <b>10.860.005</b>             | <b>26.977.466</b>             |

Kratkoročne obveznosti sestavljajo 26,1 % vseh obveznosti do virov sredstev.

**1.2.4.1.      Kratkoročne finančne obveznosti**

|                                                             | EUR                           |                               |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI                             | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini       | 0                             | 931.034                       |
| 2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank                  | 1.140                         | 5.151.788                     |
| a) Kratkoročne finančne obveznosti do bank v državi         | 1.140                         | 5.151.788                     |
| 4. Druge kratkoročne finančne obveznosti                    | 359.089                       | 358.821                       |
| a) Druge kratk. finančne obveznosti do drugih v državi      | 356.033                       | 358.821                       |
| b) Druge kratkoročne finančne obveznosti do drugih v tujini | 3.056                         | 0                             |
| <b>Skupaj</b>                                               | <b>360.229</b>                | <b>6.441.643</b>              |

Kratkoročne finančne obveznosti obsegajo 0,9 % vseh obveznosti do virov sredstev in so sestavljene iz:

|                          | EUR                           |                               |
|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Podjetje                 | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. | 168.391                       | 6.229.232                     |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.  | 188.782                       | 188.729                       |
| • SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.  | 3.056                         | 23.682                        |
| <b>Skupaj</b>            | <b>360.229</b>                | <b>6.441.643</b>              |

Druge kratkoročne finančne obveznosti do drugih v državi v višini 356.033 EUR predstavljajo kratkoročni del dolgoročnega finančnega najema. Kratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami. Višina obrestnih mer se v skladu s sklepi poslovodstev družb obravnava kot poslovna skrivnost, zato se jih v poročilu ne razkriva.

Matična družba je na postavki kratkoročne finančne obveznosti do bank v letu 2014 izkazovala obveznosti iz naslova kratkoročnih posojil za obratna sredstva ter kratkoročni del dolgoročnih posojil za osnovna sredstva, ki so bila v letu 2015 poplačana.

**1.2.4.2.      Kratkoročne poslovne obveznosti**

|                                                             | EUR                           |                               |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI                             | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini       | 1.717.028                     | 1.201.102                     |
| 2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev          | 6.064.537                     | 15.482.914                    |
| a) Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi | 5.080.548                     | 14.028.710                    |
| b) Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v tujini | 983.989                       | 1.454.204                     |
| 4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov     | 374                           | 581.294                       |
| 5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti                    | 2.717.837                     | 3.270.513                     |
| a) Kratkoročne obveznosti do zaposlencev                    | 1.069.028                     | 674.256                       |
| b) Kratkoročne obveznosti do države in državnih institucij  | 1.345.780                     | 1.058.030                     |
| c) Druge kratkoročne poslovne obveznosti do drugih          | 303.029                       | 1.538.227                     |
| <b>Skupaj</b>                                               | <b>10.499.776</b>             | <b>20.535.823</b>             |

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v skupini SŽ:

EUR

| Kratkoročne poslovne obveznosti do podjetij v skupini | 31. 12. 2015     | 31. 12. 2014     |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Skupina ŽIP                                           | 144.047          | 253.471          |
| SŽ- SŽ-Železniška tiskarna Ljubljana, d. d.           | 406              | 5.104            |
| SŽ-VIT d.o.o.                                         | 48.780           | 48.920           |
| Slovenske železnice, d.o.o.                           | 72.459           | 138.202          |
| SŽ-Infrastruktura, d.o.o.                             | 1.110.725        | 246.466          |
| SŽ-Potniški promet, d.o.o.                            | 4.154            | 7.400            |
| SŽ-Tovorni promet, d.o.o.                             | 298.114          | 497.335          |
| Fersped, d.o.o.                                       | 38.343           | 4.204            |
| <b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>         | <b>1.717.028</b> | <b>1.201.102</b> |

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev zajemajo obveznosti do dobaviteljev v državi in v tujini.

EUR

|                           | v državi         | v tujini       | 31. 12. 2015     | 31. 12. 2014      |
|---------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.  | 4.893.576        | 494.173        | 5.387.749        | 14.040.321        |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.   | 186.972          | 845            | 187.817          | 285.275           |
| • SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.   | 0                | 488.032        | 488.032          | 1.141.826         |
| • SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. | 0                | 939            | 939              | 15.492            |
| <b>Skupaj</b>             | <b>5.080.548</b> | <b>983.989</b> | <b>6.064.537</b> | <b>15.482.914</b> |

Preglednica zapadlosti kratkoročnih poslovnih obveznosti do dobaviteljev:

EUR

| Rok zapadlosti               | SŽ-ŽGP Lj, d.d.  | KV d. o. o.    | SŽ-ŽGP Bg doo  | SŽ-ŽGP Pg doo |
|------------------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| <b>nezapadle obveznosti</b>  | <b>5.129.238</b> | <b>102.132</b> | <b>649</b>     | <b>553</b>    |
| <b>že zapadle obveznosti</b> | <b>258.511</b>   | <b>85.685</b>  | <b>487.383</b> | <b>386</b>    |
| do 30 dni                    | 63.974           | 81.786         | 1.661          | 386           |
| od 31 do 90 dni              | 27.223           | 845            | 293.051        | 0             |
| nad 90 dni                   | 167.314          | 3.054          | 192.671        | 0             |
| <b>Skupaj</b>                | <b>5.387.749</b> | <b>187.817</b> | <b>488.032</b> | <b>939</b>    |

Druge kratkoročne poslovne obveznosti na dan 31. decembra 2015 se izkazujejo v računovodskih izkazih podjetij:

EUR

| Podjetje                  | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.  | 2.644.811                     | 3.151.476                     |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.   | 57.008                        | 82.198                        |
| • SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.   | 14.868                        | 34.049                        |
| • SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. | 1.150                         | 2.790                         |
| <b>Skupaj</b>             | <b>2.717.837</b>              | <b>3.270.513</b>              |

Večino vseh kratkoročnih obveznosti do zaposlencev izkazujejo podjetja SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., (1.013.521 EUR) in Kamnolom Verd d. o. o., (44.306 EUR). V postavki so izkazane obveznosti iz naslova plač in odpravnin presežnih delavcev (obračunano december 2015, izplačilo v letu 2016).

Kratkoročne obveznosti do države in drugih institucij zajemajo v največji meri obveznosti za davke in prispevke od plač, obveznosti iz naslova obračunanega davka na dodano vrednost, obveznosti iz naslova obračunanega davka od dohodkov pravnih oseb in dodatnega pokojninskega zavarovanja.



Večji del drugih kratkoročnih poslovnih obveznosti do drugih sestavljajo obveznosti obvladujočega podjetja (297.594 EUR), ki v veliki meri zajemajo kratkoročno obveznost iz naslova prenosa obveznosti na novega upnika (201.669 EUR).

Družbe v skupini izkazujejo kratkoročne obveznosti do članov posloводства, članov organov nadzora in do drugih delavcev družbe, ki so zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe in sicer za prejemke, ki so bili izplačani v letu 2016 ter obveznosti iz plačila za opravljanje funkcije v posloводства oziroma organov nadzora družbe.

### 1.2.5. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

| KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE              | EUR                           |                               |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                     | Konsolidirano<br>31. 12. 2015 | Konsolidirano<br>31. 12. 2014 |
| 1. Kratkoročno odloženi prihodki                    | 1.845.011                     | 2.875.818                     |
| 2. Kratkoročno vnaprej vračunani stroški in odhodki | 1.813.809                     | 3.510.014                     |
| <b>Skupaj</b>                                       | <b>3.658.820</b>              | <b>6.385.832</b>              |

94,3 % vseh kratkoročnih PČR se nanaša na podjetje SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (3.450.961 EUR).

Večji del kratkoročno vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov (88,5 % vseh kratkoročno vnaprej vračunanih stroškov in odhodkov) se nanaša na obvladujoče podjetje. Večinoma jih sestavljajo:

- vnaprej vračunani stroški proizvodnih storitev (529.346 EUR);
- vnaprej vračunani stroški odpravnin presežnih delavcev v višini 330.007 EUR;
- vnaprej vračunani stroški neizkoriščenega letnega dopusta v letu 2015 v višini 320.681 EUR;
- vnaprej vračunani stroški oddelanih ur v letu 2015 v višini 277.605 EUR.

Med kratkoročno odloženimi prihodki so prikazani odloženi prihodki ugotovljeni pri gradbenih storitvah (88,9 % vseh kratkoročno odloženih prihodkov) ter odloženi prihodki za bodoče stroške provizij za instrumente zavarovanj v garancijski dobi, ki jih izkazuje obvladujoča družba.

V višini 35 EUR se nanašajo na skupino SŽ.

### 1.3. Zunajbilančna evidenca

Konsolidirano zunajbilančno evidenco v višini 47.579.414 EUR sestavljajo:

|                           | 31. 12. 2015      |
|---------------------------|-------------------|
| • SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.  | 46.769.708        |
| • Kamnolom Verd, d.o.o.   | 633.048           |
| • SŽ-ŽGP Beograd d.o.o.   | 176.658           |
| • SŽ-ŽGP Podgorica d.o.o. | 0                 |
| <b>Skupaj</b>             | <b>47.579.414</b> |



Vsebinsko zunajbilančno evidenco družb v skupini sestavljajo:

EUR

| Opis                                                                                                                                                                                        | Skupaj            | od tega          |                   |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                                                             |                   | v okviru skupine | izven skupine     |
| <b>Potencialne terjatve</b>                                                                                                                                                                 | <b>22.336.387</b> | <b>15.915</b>    | <b>22.320.472</b> |
| Garancije, menice iz izvršnice, prejete za dobro izvedbo del, za odpravo napak v garancijski dobi in za zavarovanje terjatev                                                                | 8.431.753         | 15.915           | 8.415.838         |
| <input type="checkbox"/> prejete menice                                                                                                                                                     | 737.710           | 15.915           | 721.795           |
| <input type="checkbox"/> prejete garancije                                                                                                                                                  | 7.602.957         | 0                | 7.602.957         |
| <input type="checkbox"/> izvršnice, prejete za dobro izvedbo del                                                                                                                            | 91.086            | 0                | 91.086            |
| Neizkoriščen limit za garancijske in kreditne linije                                                                                                                                        | 13.904.634        | 0                | 13.904.634        |
| <b>Potencialne obveznosti:</b>                                                                                                                                                              | <b>25.243.027</b> | <b>4.773.201</b> | <b>20.469.826</b> |
| Garancije in menice, dane za zavarovanje obveznosti, resnost ponudb, dobro izvedbo del, odpravo napak v garancijski dobi, zavarovanje izplačila zadržanega zneska in za zavarovanje avansa: | 25.243.027        | 4.773.201        | 20.469.826        |
| <input type="checkbox"/> dane menice                                                                                                                                                        | 3.682.835         | 1.871.035        | 1.811.800         |
| <input type="checkbox"/> dane garancije                                                                                                                                                     | 21.560.192        | 2.902.166        | 18.658.026        |
| <b>Skupaj zunajbilančna evidenca:</b>                                                                                                                                                       | <b>47.579.414</b> | <b>4.789.116</b> | <b>42.790.298</b> |

V skladu s politiko varovanja podatkov, ki so poslovna skrivnost, podrobnejši podatki o vsebini in vrstah izven bilančnih kategorij Skupine SŽ - ŽGP niso razkriti.

Družbe v skupini za potencialne obveznosti na dan 31.12. 2015 nimajo obremenjenih premočnin in nepremičnin.

Družbe v skupini imajo izdane garancije pri poslovnih bankah zavarovane z menicami in depoziti.

## 2. Pojasnila k skupinskemu izkazu poslovnega izida

### 2.1. Poslovni prihodki

|                                                   | EUR                   |                       |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                   | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>Čisti prihodki od prodaje</b>                  | <b>81.473.144</b>     | <b>82.597.271</b>     |
| a) Prihodki na domačem trgu                       | 78.449.170            | 80.871.947            |
| 2. Ostali prihodki na domačem trgu                | 78.449.170            | 80.871.947            |
| a) Ostali prihodki iz razmerij do družb v skupini | 27.052.530            | 9.931.220             |
| c) Ostali prihodki iz razmerij do drugih          | 51.396.640            | 70.940.727            |
| b) Prihodki na tujem trgu                         | 3.023.974             | 1.725.324             |
| 2. Ostali prihodki                                | 3.023.974             | 1.725.324             |
| a) Ostali prihodki iz razmerij do družb v skupini | 5.952                 | 3.195                 |
| b) Ostali prihodki iz razmerij do drugih          | 3.018.022             | 1.722.129             |

Čiste prihodke od prodaje (98,9 % vseh prihodkov skupine) sestavljajo:

|                             | EUR                   |                       |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                             | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..   | 80.596.198            | 81.658.632            |
| – Kamnolom Verd d. o. o.    | 779.159               | 905.424               |
| – SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.   | 67.916                | 585                   |
| – SŽ-ŽGP Podgorica d. o. o. | 29.871                | 32.630                |
| <b>Skupaj</b>               | <b>81.473.144</b>     | <b>82.597.271</b>     |

Čisti prihodki od prodaje zajemajo prihodke na domačem trgu (96,3 % čistih prihodkov od prodaje) in tujem trgu (3,7 % čistih prihodkov od prodaje). Največji del prihodkov predstavljajo prihodki pri opravljanju osnovne dejavnosti, to je obnova železniških prog.

|                                                                  | EUR                   |                       |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                  | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedok. proizv.</b> | <b>161.448</b>        | <b>(216.128)</b>      |

Poleg čistih prihodkov iz prodaje vplivajo na poslovne prihodke tudi spremembe v zalogah nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov. Zaloga nedokončane proizvodnje in gotovih proizvodov se je v primerjavi s koncem leta 2014 povečala. Povečanje zadržanih stroškov v zalogah se v izkazu poslovnega izida izkaže kot povečanje poslovnih prihodkov.

|                                                           | EUR                   |                       |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                           | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b> | <b>89.435</b>         | <b>16.032</b>         |

Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve so proizvodi in z njimi povezane storitve, ki so jih ustvarila podjetja v skupini in so zajeta med opredmetena osnovna sredstva ali neopredmetena dolgoročna sredstva.

|                                                 | EUR                   |                       |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                 | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>4. Drugi poslovni prihodki</b>               | <b>410.979</b>        | <b>352.096</b>        |
| a) Drugi prihodki, povezani s poslovnimi učinki | 207.600               | 324.723               |
| b) Prevrednotovalni poslovni prihodki           | 203.379               | 27.373                |

Druge poslovne prihodke (0,5 % vseh prihodkov skupine) sestavljajo:

|                             | EUR                   |                       |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                             | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..   | 366.590               | 244.654               |
| – Kamnolom Verd d. o. o.    | 31.399                | 101.359               |
| – SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.   | 11.171                | 6.083                 |
| – SŽ-ŽGP Podgorica d. o. o. | 1.819                 | 0                     |
| <b>Skupaj</b>               | <b>410.979</b>        | <b>352.096</b>        |

96,8 % drugih poslovnih prihodkov sestavljajo prihodki družb:

- SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (366.590 EUR), večinoma za odprave oblikovanih rezervacij za odpravnine, neizkoriščen letni dopust in tožbe (146.342 EUR) ter iz naslova odpisanih obveznosti (144.753 EUR).
- Kamnolom Verd, d.o.o. (31.399 EUR), odprave oblikovanih rezervacij za odpravnine in neizkoriščen letni dopust (8.000 EUR), od odprave rezervacij za plače invalidov (5.116 EUR) ter iz naslova odpisanih obveznosti (10.822 EUR).

## 2.2. Poslovni stroški

|                                                                        | EUR                   |                       |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                        | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>5. Stroški blaga, materiala in storitev</b>                         | <b>58.037.918</b>     | <b>63.980.461</b>     |
| <b>a) Nabavna vred. prod.blaga in mat.ter str. porab. mater.</b>       | <b>10.450.000</b>     | <b>12.480.159</b>     |
| 1. Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala                       | 923.558               | 257.422               |
| 2. Stroški materiala                                                   | 7.853.043             | 10.013.761            |
| 3. Stroški energije                                                    | 1.091.476             | 1.429.316             |
| 4. Stroški nadomestnih delov                                           | 366.622               | 544.856               |
| 5. Odpis drobnega inventarja                                           | 167.111               | 177.619               |
| 6. Stroški pisarniškega materiala                                      | 28.579                | 32.555                |
| 7. Drugi materialni stroški                                            | 19.611                | 24.630                |
| <b>b) Stroški storitev</b>                                             | <b>47.587.918</b>     | <b>51.500.302</b>     |
| 1. Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev | 40.504.386            | 41.664.467            |
| 2. Prevozne storitve                                                   | 3.007.647             | 5.383.852             |
| 3. Storitve vzdrževanja                                                | 566.375               | 581.090               |
| 4. Povračila stroškov delavcem                                         | 346.808               | 392.265               |
| 5. Storitve plačilnega prometa, bančne storitve                        | 412.784               | 408.381               |
| 6. Intelktualne in osebne storitve                                     | 638.278               | 546.970               |
| 7. Zavarovalne premije                                                 | 249.300               | 376.590               |
| 8. Reklama, propaganda in reprezentanca                                | 51.211                | 29.191                |
| 11. Stroški drugih storitev                                            | 1.811.129             | 2.117.496             |

Stroški blaga, materiala in storitev sestavljajo 78,2 % vseh odhodkov.

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala (14,1 % vseh odhodkov skupine) so sestavljeni iz:

|                              | EUR                   |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..    | 8.486.430             | 11.270.450            |
| – Kamnolom Verd d., o. o.    | 536.530               | 529.180               |
| – SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o.   | 1.420.310             | 678.364               |
| – SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. | 6.730                 | 2.165                 |
| <b>Skupaj</b>                | <b>10.450.000</b>     | <b>12.480.159</b>     |

Pomembnejše stroške materiala sestavljajo stroški izdelavnega materiala, stroški električne energije in drugih goriv za pogon tirnih in cestnih vozil ter drugih delovnih strojev, stroški materiala in nadomestnih delov za vzdrževanje osnovnih sredstev, stroški odpisa drobnega inventarja ter nabavna vrednost prodanega blaga in materiala.

Stroški storitev (64,2 % vseh odhodkov skupine) so sestavljeni iz:

|                              | EUR                   |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..    | 45.188.989            | 50.524.737            |
| – Kamnolom Verd, d. o. o.    | 992.104               | 576.437               |
| – SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o.   | 1.395.357             | 351.016               |
| – SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. | 11.468                | 48.112                |
| <b>Skupaj</b>                | <b>47.587.918</b>     | <b>51.500.302</b>     |

Med stroški storitev so najpomembnejša postavka stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev v znesku 40.504.386 EUR (54,6 % vseh odhodkov skupine). Večina stroškov prevoznih storitev sestavljajo stroški prevoznih storitev obvladujoče družbe (2.903.089 EUR). Stroški prevoznih storitev po vsebini zajemajo večinoma stroške storitev cestnega in železniškega prometa.

Stroške storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev sestavljajo:

|                              | EUR                   |                       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                              | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..    | 38.555.391            | 41.113.737            |
| – Kamnolom Verd, d. o. o.    | 670.130               | 269.669               |
| – SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o.   | 1.275.902             | 264.531               |
| – SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. | 2.963                 | 16.530                |
| <b>Skupaj</b>                | <b>40.504.386</b>     | <b>41.664.467</b>     |

Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev po vsebini v največji meri zajemajo stroške storitev zunanjih podizvajalcev pri obnovi in vzdrževanju železniških prog.

Družba izkazuje med stroški storitev 14.000 EUR vračunih stroškov iz naslova revidiranja letnega poročila za leto 2015 ter 45.200 EUR stroškov drugih storitev revidiranja, 300 EUR stroškov storitev davčnega svetovanja, medtem ko drugih nerevizijskih storitev v letu 2015 ne izkazuje.

|                                       | EUR                   |                       |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                       | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>6. Stroški dela</b>                | <b>12.357.743</b>     | <b>12.539.611</b>     |
| a) Stroški plač                       | 8.622.786             | 8.250.614             |
| b) Stroški socialnih zavarovanj       | 1.578.600             | 1.577.336             |
| 1. Stroški pokojninskih zavarovanj    | 934.185               | 922.538               |
| 2. Drugi stroški socialnih zavarovanj | 644.415               | 654.798               |
| c) Drugi stroški dela                 | 2.156.357             | 2.711.661             |

Stroški dela sestavljajo 16,7 % vseh odhodkov skupine. Povprečna bruto plača na zaposlenega v skupini SŽ-ŽGP Ljubljana znaša 1.702 EUR.

|                                   | EUR                   |                       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stroški dela po družbah v skupini | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..         | 11.374.180            | 11.569.634            |
| – Kamnolom Verd d. o. o.          | 695.118               | 781.321               |
| – SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.         | 278.296               | 178.495               |
| – SŽ-ŽGP Podgorica d. o. o.       | 10.149                | 10.161                |
| <b>Skupaj</b>                     | <b>12.357.743</b>     | <b>12.539.611</b>     |

Stroške pokojninskih zavarovanj sestavljajo:

|                             | EUR                   |                       |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                             | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| – SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d..   | 854.844               | 849.790               |
| – Kamnolom Verd d. o. o.    | 50.995                | 54.707                |
| – SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.   | 27.847                | 17.542                |
| – SŽ-ŽGP Podgorica d. o. o. | 499                   | 499                   |
| <b>Skupaj</b>               | <b>934.185</b>        | <b>922.538</b>        |

Stroške pokojninskih zavarovanj skupine sestavljajo prispevki, ki so jih družbe leta 2015 vplačale za pokojninsko in invalidsko zavarovanje ter premije za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje.

V okviru drugih stroškov dela (2.156.357 EUR) so izkazana povračila stroškov delavcem, stroški v zvezi z aktuarskim obračunom ter vračunani stroški odpravnin presežnih delavcev.

|                                                             | EUR                   |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                             | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>7. Odpisi vrednosti</b>                                  | <b>2.505.017</b>      | <b>2.019.682</b>      |
| a) Amortizacija                                             | 1.734.072             | 1.807.107             |
| b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS         | 41.229                | 7.041                 |
| c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | 729.716               | 205.534               |

Odpisi vrednosti sestavljajo 3,4 % vseh odhodkov in zajemajo:

- stroške amortizacije:

|                       |                  |                |                  |                  | EUR              |
|-----------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | SŽ-ŽGP, d.d.     | KV d.o.o.      | SŽ-ŽGP Bg d.o.o. | SŽ-ŽGP Pg d.o.o. | Skupaj           |
| neopredm. dolg. sred. | 14.781           | 244            | 0                | 0                | 15.025           |
| zgradb                | 161.098          | 41.492         | 0                | 0                | 202.590          |
| opreme in nad.delov   | 1.140.802        | 333.597        | 11.197           | 528              | 1.486.124        |
| drobnega inventarja   | 14.694           | 15.639         | 0                | 0                | 30.333           |
| <b>Skupaj</b>         | <b>1.331.375</b> | <b>390.972</b> | <b>11.197</b>    | <b>528</b>       | <b>1.734.072</b> |

Stroški amortizacije Kamnolom Verd d. o. o. in amortizacijske stopnje prikazane v nadaljevanju:

|                             |                  |                  |                                     |                                      | EUR                 |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|
|                             | Najnižja stopnja | Najvišja stopnja | Nabavna vred. amortizirljivih sred. | Popravek vred. amortizirljivih sred. | Znesek amortizacije |
| - gradbeni objekti          | 0,50             | 15,00            | 1.773.254                           | 1.425.222                            | 41.492              |
| - proizvodna oprema         | 5,00             | 20,00            | 4.928.051                           | 2.832.521                            | 243.681             |
| - računalniška oprema       | 20,00            | 33,3             | 27.154                              | 17.243                               | 3.298               |
| - motorna vozila            | 5,00             | 20,0             | 38.524                              | 12.583                               | 5.583               |
| - druga oprema              | 2,00             | 50,0             | 1.747.630                           | 1.303.308                            | 96.674              |
| - neopredmetena dolg. sred. | 20,00            | 20,00            | 120.579                             | 120.438                              | 244                 |
| <b>Skupaj</b>               |                  |                  | <b>8.635.192</b>                    | <b>5.711.315</b>                     | <b>390.972</b>      |

Stroški amortizacije SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. so opredeljeni na strani 73.

- prevrednotovalne poslovne odhodke pri opredmetenih osnovnih sredstvih (41.229 EUR), ki so sestavljeni iz izgube pri prodaji oziroma izločitvi opreme in drobnega inventarja matičnega podjetja;
- prevrednotovalne poslovne odhodke pri obratnih sredstvih (729.716 EUR), ki so večji del sestavljeni iz odhodkov, nastalih pri oblikovanju popravkov vrednosti dvomljivih in spornih terjatev iz poslovanja (589.314 EUR) in zalog zaradi njihove slabitve in odpisov (135.820 EUR).

|                                  |                |  | EUR            |
|----------------------------------|----------------|--|----------------|
|                                  |                |  | 2015           |
|                                  |                |  | 2014           |
| <b>8. Drugi poslovni odhodki</b> | <b>877.829</b> |  | <b>218.984</b> |

Največji del drugih poslovnih odhodkov sestavljajo rezervacije za stroške odprave pomanjkljivosti v garancijski dobi (615.542 EUR).

Drugi poslovni odhodki zajemajo še koncesijska dajatev družbe Kamnolom Verd, d.o.o. za izkoriščanje kamenin, nadomestila za uporabo stavbnih zemljišč in druge dajatve ter druge stroške.

### 2.3. Poslovni izid iz poslovanja

|                                    |                  |  | EUR              |
|------------------------------------|------------------|--|------------------|
|                                    |                  |  | 2015             |
|                                    |                  |  | 2014             |
| <b>Poslovni izid iz poslovanja</b> | <b>8.356.499</b> |  | <b>3.990.533</b> |

Poslovni izid iz poslovanja je dobiček v znesku 8.356.499 EUR (poslovni prihodki v znesku 82.135.007 EUR manj poslovni stroški v znesku 73.778.508 EUR).

## 2.4. Finančni prihodki

|                                               | EUR                   |                       |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                               | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>10. Finančni prihodki iz danih posojil</b> | <b>60.581</b>         | <b>81.192</b>         |
| b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim | 60.581                | 81.192                |

Finančne prihodke iz danih posojil v večini sestavljajo prihodki obvladujoče družbe (60.283 EUR) in sicer obresti od dolgoročnih in kratkoročnih depozitov.

|                                                          | EUR                   |                       |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                          | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>11. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>       | <b>148.529</b>        | <b>172.321</b>        |
| a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini | 108.077               | 83.508                |
| b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih     | 40.452                | 88.813                |

Finančne prihodke iz poslovnih terjatev v večini sestavljajo prihodki od prevrednotenja poslovnih terjatev in obveznosti in drugo.

## 2.5. Finančni odhodki

|                                                             | EUR                   |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                             | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>13. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>         | <b>242.036</b>        | <b>442.253</b>        |
| a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini | 28.172                | 47.515                |
| b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank            | 147.312               | 315.713               |
| č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti          | 66.552                | 79.025                |

Finančne odhodke iz finančnih obveznosti (0,3 % vseh odhodkov) sestavljajo v največji meri odhodki obvladujoče družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d., v znesku 208.413 EUR (86,1 % vseh finančnih odhodkov iz finančnih obveznosti), ki so po vsebini obresti za posojila, prejeta od družb v skupini (28.172 EUR- SŽ, d.o.o.), obresti za posojila prejeta od bank (147.312 EUR), obresti od finančnega najema (16.321 EUR) in finančni odhodki iz naslova aktuarskega izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade (16.608 EUR).

|                                                                | EUR                   |                       |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>14. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>            | <b>105.911</b>        | <b>179.314</b>        |
| a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini | 24.215                | 143.743               |
| b) Fin.odh. iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obvez.   | 33.324                | 19.901                |
| c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti             | 48.372                | 15.670                |

Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti so po vsebini zamudne obresti za obratna sredstva in druge kratkoročne obveznosti, odhodki iz prevrednotenja obveznosti do dobaviteljev in drugih poslovnih obveznosti (tečajne razlike) in drugi finančni odhodki.

## 2.6. Drugi prihodki

|                           | EUR           |              |
|---------------------------|---------------|--------------|
|                           | 2015          | 2014         |
| <b>15. Drugi prihodki</b> | <b>23.062</b> | <b>5.119</b> |

Drugi prihodki skupine so po vsebini v največji meri prihodki od prejetih odškodnin, ki niso povezane s poslovnimi učinki.

## 2.7. Drugi odhodki

|                          | EUR           |                |
|--------------------------|---------------|----------------|
|                          | 2015          | 2014           |
| <b>16. Drugi odhodki</b> | <b>43.768</b> | <b>109.724</b> |

Druge odhodke v največji meri sestavljajo odhodki obvladujoče družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (41.947 EUR), ki po vsebini v največji meri zajemajo odpise zaradi višje sile v višini 21.156 EUR ter denarne kazni in odškodnine za škodo, storjeno fizičnim osebam ter delavcem v višini 17.618 EUR

## 2.8. Davek od dobička

V letu 2015 je skupina SŽ ŽGP, d.d. po družbah v skupini izkazala naslednje davčne osnove iz naslova obračuna davka od dohodka:

|                                                          | SŽ-ŽGP Lj, d.d.  | KV d.o.o.     | SŽ-ŽGP Bg doo | SŽ-ŽGP Pg doo |
|----------------------------------------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Davčna osnova</b>                                     | <b>9.249.122</b> | <b>21.441</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| Investicijske olajšave                                   | 329.790          | 0             | 0             | 0             |
| Olajšave iz naslova zaposlovanja invalidov               | 117.993          | 12.283        | 0             | 0             |
| Olajšava za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje | 122.208          | 9.158         | 0             | 0             |
| Olajšava za donacije                                     | 2.263            | 0             | 0             | 0             |
| <b>Osnova za davek</b>                                   | <b>8.676.867</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Davčna stopnja</b>                                    | <b>17%</b>       | <b>-</b>      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Davek od dobička</b>                                  | <b>1.475.067</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |

## 2.9. Čisti poslovni izid in celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja

|                                              | EUR                   |                       |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                              | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| 17. Davek iz dobička                         | 1.475.067             | 252.263               |
| 18. Odloženi davki                           | (151.181)             | 10.686                |
| 19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 6.873.070             | 3.254.925             |
| a) večinski lastniki                         | 6.871.745             | 3.238.075             |
| b) manjšinski lastniki                       | 1.325                 | 16.850                |

Leta 2015 je skupina SŽ - ŽGP ustvarila skupno 82.367.180 EUR prihodkov in 74.170.224 EUR odhodkov, kar pomeni, da je v obračunskem obdobju poslovala z dobičkom v znesku 8.196.956 EUR. Sestavljen je iz 8.356.499 EUR dobička pri poslovni dejavnosti skupine, (138.837) EUR izgube pri dejavnosti financiranja in (20.706) EUR izgube iz naslova drugih prihodkov in odhodkov. Na tako ugotovljeni dobiček vplivajo še davek iz dobička v znesku 1.475.067 EUR in odloženi davki v znesku 151.181 EUR, kar pomeni, da znaša **čisti dobiček obračunskega obdobja 6.873.070 EUR**.



|                                                             | EUR                   |                       |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                             | Konsolidirano<br>2015 | Konsolidirano<br>2014 |
| <b>19. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>         | <b>6.873.070</b>      | <b>3.254.925</b>      |
| a) večinski lastniki                                        | 6.871.745             | 3.238.075             |
| b) manjšinski lastniki                                      | 1.325                 | 16.850                |
| 22. Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe rač.izkazov  |                       |                       |
| podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev)       | 2.293                 | 8.626                 |
| a) večinski lastniki                                        | 2.293                 | 8.626                 |
| b) manjšinski lastniki                                      |                       |                       |
| 23. Druge sestavine vseobsegajočega donosa                  | (13.374)              | (12.751)              |
| a) večinski lastniki                                        | (13.522)              | (12.592)              |
| b) manjšinski lastniki                                      | 148                   | (159)                 |
| <b>24. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b> | <b>6.861.989</b>      | <b>3.250.800</b>      |
| (19 + 20 + 21 + 22 + 23)                                    |                       |                       |
| a) večinski lastniki                                        | 6.860.516             | 3.234.109             |
| b) manjšinski lastniki                                      | 1.473                 | 16.691                |

Čisti dobiček obračunskega obdobja (6.873.070 EUR) zmanjšujejo druge sestavine vseobsegajočega donosa (13.374 EUR) aktuarska izguba iz naslova izračuna rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in ga povečuje dobiček, ki izhaja iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (2.293 EUR). Tako je celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja pozitiven in znaša 6.861.989 EUR.

## 2.10. Prejemki posebnih skupin zaposlenih in članov organov nadzora

Prejemki in drugi stroški članov posloводства, članov organov nadzora in zaposlenih na podlagi individualne pogodbe za leto 2015

|                         | EUR                |                        |                       |                        |            |                       |                |
|-------------------------|--------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|------------|-----------------------|----------------|
| Ime in Priimek          | Fiksni<br>prejemki | Variabilni<br>prejemki | Povračila<br>stroškov | Zavarovalna<br>premija | Odpravnina | Iz naslova<br>nadzora | SKUPAJ         |
| <b>Posloводство</b>     |                    |                        |                       |                        |            |                       |                |
| Anton Žagar             | 89.234             | 30                     | 1.979                 | 0                      | 0          | 780                   | 92.023         |
| Boštjan Kovač           | 47.824             | 3.322                  | 936                   | 0                      | 0          | 0                     | 52.082         |
| Gasper Marc             | 31.616             | 987                    | 704                   | 0                      | 0          | 0                     | 33.307         |
| Robert Rožič            | 39.965             | 3.848                  | 916                   | 0                      | 0          | 0                     | 44.729         |
| Matjaž Komprej          | 61.688             | 3.869                  | 1.362                 | 456                    | 0          | 0                     | 67.375         |
| Leon Kostiov            | 71.950             | 7.373                  | 2.851                 | 456                    | 0          | 0                     | 82.630         |
| Veljko Flis             | 47.059             | 2.893                  | 2.746                 | 456                    | 0          | 0                     | 53.154         |
| <b>Skupaj</b>           | <b>389.336</b>     | <b>22.322</b>          | <b>11.494</b>         | <b>1.368</b>           | <b>0</b>   | <b>780</b>            | <b>425.300</b> |
| <b>Organi nadzora</b>   |                    |                        |                       |                        |            |                       |                |
| Gorazd Podbevšek (UO)   | 0                  | 0                      | 0                     | 0                      | 0          | 26.028                | 26.028         |
| Dušan Mes (UO)          | 0                  | 0                      | 0                     | 0                      | 0          | 21.821                | 21.821         |
| Pavel Piškur (UO+NS)    | 25.051             | 7.950                  | 1.952                 | 456                    | 0          | 19.458                | 54.867         |
| Marjeta Mlinar (KUO)    | 0                  | 0                      | 0                     | 0                      | 0          | 4.806                 | 4.806          |
| Dušan Žičkar (NS)       | 0                  | 0                      | 0                     | 0                      | 0          | 600                   | 600            |
| <b>Skupaj</b>           | <b>25.051</b>      | <b>7.950</b>           | <b>1.952</b>          | <b>456</b>             | <b>0</b>   | <b>72.713</b>         | <b>108.122</b> |
| Ostali zap. na ind.pog. | 360.738            | 24.642                 | 10.315                | 1.368                  | 62.495     | 0                     | 459.558        |

Opis funkcij članov organa vodenja ali nadzora je naveden v Poslovnem poročilu na strani 11.

V preglednici so zajeti prejemki, obračunani za leto 2015 v družbah v skupini SŽ - ŽGP iz naslova poslovanja, iz naslova nadzora in prejemki po individualnih pogodbah o zaposlitvi. V fiksne prejemke je poleg plač vključen tudi regres. Variabilni prejemki vključujejo nagrade, bonitete in druge prejemke.

Družbe, ki so vključene v Skupino SŽ – ŽGP nimajo predujmov in posojil, ki bi jih odobrile članom posloводства, 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.

### **Dogodki po datumu bilance stanja**

V letu 2016 je bilo podpisanih več izvajalskih pogodb, med katerimi so večje za vzdrževalna dela na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog, obnovo železniške proge Kolašin-Kos na progi Vrhnica-Bar ter sanacijo zgornjega in spodnjega ustroja na odseku proge Lesce Bled - Žirovnica.

Po datumu bilance stanja ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na prikazane računovodske izkaze za leto 2015.

**Neodvisno revizorjevo poročilo**

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

Tel: + 386 (0)1 3072 800  
Fax: + 386 (0)1 3072 900  
[www.deloitte.si](http://www.deloitte.si)  
[www.facebook.com/DeloitteSlovenija](https://www.facebook.com/DeloitteSlovenija)

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**  
**lastnikom družbe SŽ – ŽGP Ljubljana d.d.****Poročilo o računovodskih izkazih**

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju: skupina), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

*Odgovornost posloводства za računovodske izkaze*

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

*Revizorjeva odgovornost*

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

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. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.si](http://www.deloitte.si).

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

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

*Mnenje*

Po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine SŽ – ŽGP Ljubljana na dan 31. decembra 2015 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

*Druga zadeva*

Računovodske izkaze Skupine za leto, ki se je končalo 31. decembra 2014, je revidiral drug revizor, ki je 19. junija 2015 o njih izrazil mnenje brez pridržka.

**Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:**

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z Mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Katarina Kadunc  
Pooblaščenka revizorka



**Deloitte.**

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

Ljubljana, 24. junij 2016