

SKUPAJ USTVARJAMO IDENTITETO.



# LETNO POROČILO 2016



# Revidirano letno poročilo o poslovanju družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2016 in revidirano konsolidirano letno poročilo družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2016

# VSEBINA

<b>I. CETIS d.d. V LETU 2016 IN NAČRTI ZA PRIHODNOST .....</b>	<b>5</b>
<b>Pismo predsednika uprave.....</b>	<b>5</b>
<b>Poročila nadzornega sveta o preveritvi Revidiranega letnega poročila družbe CETIS d.d. in Revidiranega konsolidiranega letnega poročila družbe CETIS d.d. za leto 2016 .....</b>	<b>7</b>
<b>Predstavitev Skupine CETIS.....</b>	<b>11</b>
Osebna izkaznica družbe CETIS d.d. ....	11
Organi upravljanja in vodenja .....	11
Dejavnost Skupine CETIS .....	11
Sestava Skupine CETIS .....	12
Obstoj podružnic družbe.....	12
<b>Ključni dosežki Skupine CETIS v letu 2016 .....</b>	<b>13</b>
<b>Pregled pomembnih dogodkov v letu 2016 .....</b>	<b>13</b>
Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu leta 2016.....	13
<b>II. POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>14</b>
<b>Izjava o upravljanju družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS .....</b>	<b>14</b>
<b>Strateške usmeritve .....</b>	<b>17</b>
Vizija .....	17
Poslanstvo .....	17
Vrednote .....	17
Strateški poslovni načrt 2015-2020 .....	17
<b>Gospodarske razmere v letu 2016 .....</b>	<b>19</b>
<b>Delničarji in trgovanje z delnico .....</b>	<b>20</b>
<b>Analiza uspešnosti poslovanja .....</b>	<b>21</b>
Prodaja Skupine CETIS in družbe CETIS d.d. ....	21
Prodaja rešitev varnostnih tiskovin .....	22
Prodaja rešitev komercialnih tiskovin .....	23
Poslovni izid .....	24
Odhodki in stroški .....	25
Sredstva in viri .....	25
Investicije v osnovna sredstva .....	25
<b>Raziskave in razvoj.....</b>	<b>26</b>
<b>Odgovornost do zaposlenih .....</b>	<b>27</b>
<b>Odgovornost do naravnega okolja .....</b>	<b>29</b>
<b>Odgovornost do družbenega okolja .....</b>	<b>30</b>
<b>Družbe v Skupini .....</b>	<b>31</b>
CETIS-ZG d.o.o. ....	31
AMBA CO. d.o.o. ....	31
CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o. ....	31
CETIS-GRAF, d.o.o., Celje.....	32
CETIS MADAGASCAR SARL .....	32
CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L. ....	32

EGP d.d. ....	33
<b>III. RAČUNSKO POROČILO DRUŽBE CETIS d.d. ....</b>	<b>34</b>
Poročilo neodvisnega revizorja .....	34
Izkaz poslovnega izida .....	38
Bilanca stanja.....	39
Izkaz denarnih tokov .....	40
Izkaz gibanja kapitala .....	41
Izjava o odgovornosti poslovodstva .....	43
Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in pojasnila k računovodskim izkazom .....	44
Razkritja postavk o izkazu poslovnega izida .....	55
Razkritja postavk v bilanci stanja .....	58
Razkritja postavk v izkazu denarnega toka .....	68
Finančni inštrumenti in finančna tveganja .....	68
<b>IV. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE CETIS.....</b>	<b>75</b>
Poročilo neodvisnega revizorja .....	75
Skupinski izkaz poslovnega izida .....	78
Skupinska bilanca stanja.....	79
Skupinski izkaz denarnega toka .....	80
Skupinski izkaz gibanja kapitala .....	81
Izjava o odgovornosti poslovodstva .....	83
Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in pojasnila k računovodskim izkazom .....	84
Razkritja postavk v izkazu poslovnega izida .....	96
Razkritja postavk v skupinski bilanci stanja .....	99
Razkritja k izkazu denarnega toka .....	108
Finančni inštrumenti in finančna tveganja .....	108
<b>KONTAKT .....</b>	<b>115</b>

# I. CETIS d.d. V LETU 2016 IN NAČRTI ZA PRIHODNOST

## Pismo predsednika uprave

### Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci Skupine CETIS!

Konec marca je zame čas, ko še zadnjič razmislim o preteklem letu. Ko preverim, kaj od načrtovanega nam je uspelo uresničiti in kaj nas še čaka, predvsem pa čas, ko se lahko popolnoma osredotočim na naše letošnje načrte.

Leto 2016 je bilo za Skupino CETIS uspešno. Kljub temu, da so časi globalne krize v veliki meri že za nami, da se je globalna situacija umirila in da večji del svetovnega gospodarstva ponovno raste, so seveda ostali segmenti in področja sveta, kjer se stvari še zmeraj premikajo počasneje, kot bi si želeli.

Skupina je v letu 2016 dosegla skoraj 59 milijonov prihodkov oziroma 7,55 odstotkov več kot leta 2015. Poslovni izid Skupine CETIS je v letu 2016 znašal 1,9 milijonov evrov, kar je za 135 odstotkov več kot leto prej. Bistveno smo povečali tudi bruto dodano vrednost na zaposlenega, kjer smo dosegli 40.000 evrov, povečalo se je tudi število zaposlenih. V Skupini CETIS je bilo leta 2016 osem družb.

### Prodaja rešitev varnostnih in komercialnih tiskovin v družbi CETIS d.d.

V letu 2016 smo bili na področju rešitev varnostnih tiskovin aktivni tako v Sloveniji kot tudi v tujini. Doma smo še posebej ponosni, da smo bili ponovno izbrani kot dobavitelj potnih listov državljanov Republike Slovenije za obdobje naslednjih desetih let. Domači trg je za nas izjemno pomemben; tako kot referenca kot tudi priložnost, da doma pokažemo, kaj znamo. Nov potni list je na pogled sicer precej podoben staremu, z varnostnega vidika pa precej posodobljen; dodali smo mu številne nove inovativne varnostne rešitve, ki preprečujejo možnost zlorab. Poleg domačega trga so naši dokumenti prisotni v številnih državah po svetu; skupaj smo lani odpremili komponente, ki so vgrajene v več kot tri milijone potnih listov. Tudi v letu 2016 smo realizirali nekaj večjih projektov, tudi večjo količino potnih listov za eno od največjih afriških držav, nadaljevali smo z dobavami podatkovne strani za kolumbijski potni list in uspešno izvajali koncesijske projekte v naših hčerinskih družbah v Afriki. Sledimo strategiji rasti na globalnih trgih, rastemo na področju prodaje izdelkov z višjo dodano vrednostjo.

Na področju rešitev komercialnih tiskovin smo bili aktivni predvsem na slovenskem trgu in v bližnjih državah, nadaljevali smo z usmeritvijo na zahodne trge, kjer število naših kupcev raste.

Nadaljevali smo z izvajanjem strateškega načrta za obdobje 2015-2020, pripravili smo novo identiteto in podobo blagovne znamke CETIS ter začeli z implementacijo marketinških aktivnosti, ki so že vidne pri našem delovanju.

### Družbe v Skupini CETIS

Vstop v lastniško strukturo družbe EGP d.d. iz Škofje Loke in nadaljevanje prevzemanja te družbe se je izkazalo kot pravilna odločitev, saj smo s to potezo proizvodno-prodajni program Skupine CETIS razširili še na potiskano kartonsko embalažo. Naš komercialni program v okviru Skupine, s katerim ponujamo celovite embalažne rešitve - tako sedaj obsega rešitve komercialnih tiskovin v okviru matične družbe CETIS d.d., kjer proizvajamo predvsem etikete, sleeve, ovojne etikete, navodila in obrazce za farmacevtsko industrijo in industrijo kozmetike, industrijo pijač in prehransko industrijo, EGP s potiskano kartonsko embalažo ter fleksibilno embalažo, ki jo proizvajamo pod okriljem družbe AMBA CO., d.o.o. Tudi v letu 2016 smo nadaljevali z izkoriščanjem sinergij med programi.

Ostale hčerinske družbe so uspešno sledile zastavljenim načrtom in poslovale uspešno. Kot Skupina smo, kot že omenjeno, dosegli rekordne rezultate - skoraj 59 milijonov evrov konsolidiranih prihodkov. Vrednost EBITDA Skupine CETIS je v letu 2016 je znašala 6.023.177 evrov.

Leto 2016 si bomo zapomnili tudi po intenzivnem investicijskem ciklusu, saj smo kot Skupina CETIS investirali 6.618.853 evrov, in sicer predvsem v novo strojno opremo, ki bo zagotavljala višjo produktivnost in večjo kakovost naših izdelkov.

V letu 2016 smo organizirali številne družabne in športne dogodke za naše sodelavce ter z dobrodelnim delovanjem pomagali nekaterim društvom in organizacijam. Zavedamo se odgovornosti do lokalnega okolja in zato podpiramo izbrane klube in društva pri njihovem delovanju.

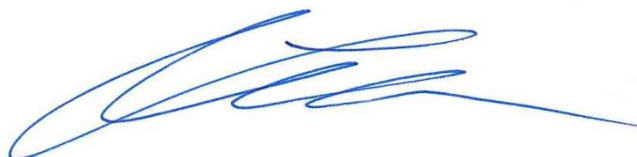
### **Pogled v leto 2017**

Tudi leto 2017 smo začeli uspešno. Rastemo predvsem na področju prodaje rešitev varnostnih tiskovin, kjer nam je uspelo realizirati nekaj večjih projektov v tujini; samo v marcu smo odpremljali potne liste oziroma njihove komponente v več držav. Tudi na področju rešitev komercialnih tiskovin smo ponosni na številne nove kupce tako v Sloveniji kot v ciljnih državah Zahodne Evrope, ki cenijo našo kakovost.

V letu 2017 nadaljujemo z investicijskim ciklusom, ki smo ga začeli lani. Na sedežu podjetja v Celju izvajamo številna gradbena dela ter pripravljamo posodobitve prostorov za širitev proizvodnih kapacitet. V drugi polovici leta pričakujemo realizacijo montaže opreme, konec leta pa načrtujemo aktivacijo večjega števila novih strojev. Vlaganja v razvoj v preteklih letih prehajajo v izvedbeno fazo, tako da uvajamo nove izdelke in storitve in s tem širimo nabor našega proizvodnega programa, s čimer zagotavljamo rast dodane vrednosti. Sodelujemo s številnimi zunanjimi ustanovami, izvajamo pravno zaščito naših novosti ter spremljamo trende v naši industriji.

Rast izvoza tudi v letu 2017 ostaja ena od najpomembnejših prioritet Skupine, kar dosegamo predvsem z aktivno promocijo na mednarodnih sejmih, z iskanjem novih poslovnih stikov in prijavi na mednarodne razpise. Prizadevamo si postati strateški razvojni partner naših cenjenih kupcev.

Vsem našim poslovnim partnerjem ter sodelavkam in sodelavcem, prijateljem, ki prizadevno pomagata Skupini CETIS pri uresničevanju naših ciljev, se iskreno zahvaljujem za vaš trud in prizadevnost. Prepričan sem, da smo na pravi poti in da bomo zastavljene cilje presegali tudi v prihodnje.



## Poročila nadzornega sveta o preveritvi Revidiranega letnega poročila družbe CETIS d.d. in Revidiranega konsolidiranega letnega poročila družbe CETIS za leto 2016

Nadzorni svet je na seji 19. 4. 2017 sprejel Poročilo nadzornega sveta družbe CETIS d.d. za leto 2016, katerega vsebina se nanaša na:

1. sestavo in delovanje nadzornega sveta in njegovih komisij v poslovnem letu 2016,
2. ugotovitve glede preveritve Letnega poročila družbe CETIS d.d. in konsolidiranega letnega poročila Skupine CETIS skupaj z revizorjevim poročilom v poslovnem letu 2016.

### I. Delovanje nadzornega sveta ter njegovih komisij

#### 1. Delovanje nadzornega sveta

Poslovanje družbe CETIS d.d. kot obvladujoče družbe Skupine CETIS je v letu 2016 v skladu z zakonskimi predpisi in Statutom družbe nadziral nadzorni svet, ki se je sestel na petih sejah, in sicer 12. januarja, 20. aprila, 25. julija, 12. avgusta in 26. avgusta.

Nadzorni svet je deloval v sestavi:

- Marko Mohar, predsednik NS, predstavnik delničarjev,
- Anton Černič, predstavnik delničarjev,
- Davor Vlahek, predstavnik delničarjev,
- Tina Bačić, predstavnica delničarjev,
- Suzana Ofentavšek, predstavnica delavcev,
- Primož Ošljak, predstavnik delavcev.

V skladu z dosedanja prakso je uprava nadzorni svet sproti obveščala o vseh poslovnih dogodkih, ki bi lahko ali so vplivali na poslovanje družbe v letu 2016. Nadzorni svet je svojo nadzorno funkcijo izvrševal v glavnem na rednih sejah nadzornega sveta, pa tudi izven sej s sodelovanjem med posameznimi člani nadzornega sveta in člani uprave. Posamezni člani nadzornega sveta so uresničevali tudi pravico iz prvega odstavka 282. člena ZGD-1, ki vsakemu članu nadzornega sveta omogoča, da preveri vse osnove za pripravljeno letno poročilo.

Nadzorni svet je vse leto tekoče spremljal in nadziral delo uprave ter poslovanje družbe, pri tem je na sejah obravnaval najpomembnejše zadeve ter sprejel pomembnejše odločitve:

1. Odpoklic člana uprave, mag. Srečka Gorenjaka, in imenovanje novega člana uprave, mag. Urbana Goloba.
2. Spremembe statuta družbe CETIS d.d.
3. Strateški načrt družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS za obdobje 2015-2020.
4. Poročilo o posebni reviziji za CETIS d.d., ki ga je 27. 7. 2016 izdelala družba Deloitte revizija d.o.o.
5. Sprejel je Revidirano letno poročilo družbe CETIS d.d. in Revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine CETIS za leto 2015.

O vsaki seji nadzornega sveta je bil izdelan in s sklepom potrjen zapisnik nadzornega sveta.

#### 2. Delovanje revizijske komisije

Nadzorni svet je v skladu z zakonodajo in dobro prakso imenoval revizijsko komisijo, ki podrobneje obravnava računovodske, revizijske in finančne teme. Revizijska komisija poroča in svetuje nadzornemu svetu, odločanje pa ostaja v pristojnosti nadzornega sveta.

Revizijska komisija je v poslovnem letu 2016 delovala v naslednji sestavi:

- Davor Vlahek, predsednik revizijske komisije,
- Anton Černič, namestnik predsednika revizijske komisije,
- Rajko Čvorović, član revizijske komisije in neodvisni strokovnjak za revizijo.



Revizijska komisija v omenjeni sestavi se je v letu 2016 sestala na štirih rednih sejah, in sicer na 6. seji dne 8. 4. 2016, na 7. seji dne 30. 6. 2016, na 8. seji dne 16. 8. 2016 (prekinjena in dokončana 19. 8. 2016) in na 9. seji dne 20. 12. 2016.

Vsebine, ki jim je revizijska komisija v letu 2016 namenila največ pozornosti, so:

- 1. Letno poročilo:** Komisija je obravnavala letno poročilo družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS za leto 2015, revizorjevo poročilo in poročilo nadzornega sveta za leto 2015 ter nadzornemu svetu predlagala, naj jih sprejme.
- 2. Medletni rezultati:** Ob vsakokratni obravnavi medletnih poslovnih rezultatov jih zlasti z računovodskega in finančnega vidika obravnava tudi revizijska komisija in o tem poroča nadzornemu svetu družbe. V letu 2016 ni bilo računovodskih oziroma finančnih posebnosti ali sprememb glede na preteklo prakso.
- 3. Računovodske usmeritve in sodelovanje z zunanjim revizorjem:** Revizijska komisija precejšnjo pozornost namenja tudi sodelovanju s pooblaščenim revizorjem.
- 4. Predlog glede imenovanja pooblaščenega revizorja za leto 2016:** Revizijska komisija je opravila pregled prejetih ponudb za revizijo računovodskih izkazov za leto 2016.
- 5. Posebna revizija:** Revizijska komisija je preučila Poročilo o posebni reviziji za CETIS d.d., ki ga je 27. 7. 2016 izdelala družba Deloitte revizija d.o.o., se opredelila do navedb v poročilu ter nadzornemu svetu predstavila svoje stališče v zvezi s tem poročilom.
- 6. Poročilo o transfernih cenah:** Revizijska komisija se je seznanila in pregledala Poročilo o transfernih cenah za leto 2015.

8

Revizijska komisija je svoje delo v letu 2016 opravljala v skladu z veljavno zakonodajo in ob sodelovanju s tistimi deležniki v podjetju in zunanjimi sodelavci, ki so prispevali k učinkovitemu opravljanju njene primarne funkcije.

### 3. Ocena dela uprave in nadzornega sveta

Na sejah nadzornega sveta je sodelovala tudi uprava. Uprava je pri vsaki točki podrobno poročala in odgovarjala na vprašanja članov nadzornega sveta, po potrebi je strokovno osebje podalo pojasnila s svojega strokovnega področja. Komunikacija med predsednikom uprave in predsednikom nadzornega sveta je potekala tudi zunaj sej.

Člani nadzornega sveta so imeli za svoje delo na voljo bistvene podatke, poročila in informacije, uprava družbe pa je na njihovo pobudo pripravila razširjena ali dodatna poročila.

Delo uprave je nadzorni svet spremljal in vrednotil redno, ko je obravnaval obdobje rezultate poslovanja, primerjal poslovanje s konkurenco in nadzoroval izpeljavo določenih poslov izven rednega delovanja. Uprava družbe je v celotnem obdobju skrbno in zavzeto delovala za najboljše rezultate družbe in Skupine ter zgledno sodelovala z nadzornim svetom.

Za delo nadzornega sveta in njegovih komisij je bilo za leto 2016 predvidenih 23.000, porabljenih pa 26.075 evrov.

## II. Preveritev Letnega poročila družbe CETIS d.d. in konsolidiranega letnega poročila Skupine CETIS skupaj z revizorjevim poročilom v poslovnem letu 2015 ter predlogom uprave o uporabi bilančnega dobička

### 1. Obravnava letnega poročila

Nadzorni svet družbe CETIS d.d. je v skladu z veljavno zakonodajo preveril formalne vidike revidiranega Letnega poročila družbe CETIS d.d. za leto 2016 in revidiranega konsolidiranega Letnega poročila Skupine CETIS za leto 2016 (v nadaljnjem besedilu obe skupaj: Letno poročilo).



Letno poročilo obsega naslednje sestavine: poslovno poročilo in računovodsko poročilo, ki je sestavljeno iz bilance stanja, izkaza poslovnega izida, izkaza drugega vseobsegajočega donosa, izkaza gibanja kapitala, izkaza denarnih tokov ter razlagalnih računovodskih pojasnil. Nadzorni svet je ugotovil, da je uprava Letno poročilo za leto 2016 izdelala v zakonskem roku, prav tako pa tudi, da poročilo vsebuje vse obvezne sestavine, ki jih predpisuje veljavni Zakon o gospodarskih družbah (Ur. L. RS, št. 42/2006, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZGD-1).

Revizijska hiša RESNI revizija in svetovanje d.o.o., Parmova ulica 45, 1000 Ljubljana, je kot pooblaščen revizor, imenovan na 25. seji skupščine delničarjev CETIS d.d., ki je potekala 31. 8. 2016, izdelala revizijsko mnenje k Letnemu poročilu (v nadaljevanju: Poročilo neodvisnega revizorja). Poročilo neodvisnega revizorja je družba CETIS d.d. prejela 4. 4. 2017. Uprava družbe CETIS d.d. je v skladu s tretjim odstavkom 272. člena ZGD-1 sestavljeno Letno poročilo skupaj s Poročilom neodvisnega revizorja nadzornemu svetu predložila 12. 4. 2017.

## 2. Poročilo neodvisnega revizorja

Nadzorni svet se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja in ugotovil, da je izdano pritrdilno mnenje.

Nadzorni svet ugotavlja, da je neodvisni revizor ugotovil, da so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja gospodarske družbe CETIS d.d. na dan 31. 12. 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Neodvisni revizor je potrdil, da je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Nadzorni svet nadalje ugotavlja, da je neodvisni revizor ugotovil, da so skupinski računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega stanja skupine gospodarskih družb CETIS na dan 31. 12. 2016 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Revizor je potrdil, da je poslovno poročilo Skupine skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Nadzorni svet na poročilo neodvisnega revizorja nima pripomb. Ugotavlja, da ima poročilo vsebine, predpisane v drugem odstavku 57. člena ZGD-1.

Nadzorni svet je preveril tudi Poročilo posloводства o razmerjih s povezanimi družbami ter ugotovil, da predstavlja resničen in pošten prikaz poslovanja med obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami. Nadzorni svet na Poročilo posloводства o razmerjih s povezanimi družbami nima pripomb.

Nadzorni svet nadalje ugotavlja, da je neodvisni revizor pojasnil, da so navedbe v Poročilu posloводства o razmerjih s povezanimi družbami točne, da so vrednosti izpolnitve družbe CETIS d.d. pri pravnih poslih iz poročila ustrezne ter da ne obstajajo okoliščine, ki bi kazale na drugačno oceno, kot jo je podalo posloводство, in sicer da v letu 2016 iz tega naslova ni prišlo do prikrajšanja družbe CETIS d.d.

## 3. Pripombe nadzornega sveta k Letnemu poročilu za leto 2016

Nadzorni svet nima nikakršnih pripomb glede Letnega poročila za leto 2016, ki bi lahko zadrževale sprejem odločitve nadzornega sveta glede njegove potrditve.

## 4. Potrditev Letnega poročila za leto 2016

Nadzorni svet je na svoji 21. seji, ki je potekala 19. 4. 2017, preveril Letno poročilo in ugotovil, da:

- je sestavljeno pravočasno;
- je sestavljeno v skladu z ZGD-1, mednarodnimi računovodskimi standardi in Statutom družbe;
- zajema vse bistvene podatke, pomembne za odločanje o njegovem sprejetju;
- je računovodske izkaze in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi ter poslovno poročilo, pregledal pooblaščen in neodvisni revizor ter podal pritrdilno mnenje.

Nadzorni svet je v letu 2016 spremljal in preverjal poslovanje družbe na osnovi ustnih in pisnih informacij uprave, končno mnenje pa je pridobil na osnovi zgoraj navedenega Letnega poročila, mnenja pooblaščenega revizorja in revizijske komisije. NS je mnenja, da predloženo Letno poročilo izkazuje pravilno in resnično finančno stanje družbe ter je zato revidirano Letno poročilo na seji 19. 4. 2017 s sklepom soglasno potrdil.

S tem sta bili obe letni poročili, tako revidirano Letno poročilo družbe CETIS d.d. za leto 2016 kot tudi revidirano konsolidirano Letno poročilo Skupine CETIS za leto 2016, v skladu z določili 282. člena Zakona o gospodarskih družbah in s statutom družbe tudi formalno sprejeti.

Nadzorni svet je Letno poročilo za poslovno leto 2016 sprejel v odprtem roku, t. j. pred iztekom enega meseca, šteto od dneva predložitve Letnega poročila za leto 2016 NS.

## 5. Ugotovitev bilančnega dobička za poslovno leto 2016

Nadzorni svet ugotavlja, da je čisti dobiček poslovnega leta 2016 znašal 349.288,68 evrov in da so bile skladno s 3. odstavkom 230. člena ZGD-1 oblikovane druge rezerve iz dobička v višini 173.666,61 evrov.

Bilančni dobiček poslovnega leta 2016 znaša 173.666,60 evrov.

Nadzorni svet skupščini delničarjev predlaga, da:

1. se seznaniti s sprejetim revidiranim letnim poročilom družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2016 in revidiranim konsolidiranim letnim poročilom Skupine CETIS za poslovno leto 2016, vključno s prejemki članov uprave in nadzornega sveta ter s poročilom nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnih poročil in njuni potrditvi;
2. bilančni dobiček družbe CETIS d.d., ki na dan 31. 12. 2016 znaša 173.666,60 EUR, ostane nerazporejen;
3. se ločeno glasuje o podelitvi razrešnice upravi družbe in podelitvi razrešnice nadzornemu svetu družbe.



Celje, 19. 4. 2017

Marko Mohar  
predsednik nadzornega sveta družbe CETIS d.d.

## Predstavitev Skupine CETIS

### Osebna izkaznica družbe CETIS d.d.

CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.	
Sedež	Čopova ulica 24, 3000 Celje, Slovenija
Matična številka	5042208000
Davčna številka	24635812
Identifikacijska številka za DDV	SI24635812
Osnovni kapital	10.015.022,53 EUR
Telefon	(03) 4278 500
Faks	(03) 4278 817
E-naslov	<a href="mailto:info@cetis.si">info@cetis.si</a>
Spletni naslov	<a href="http://www.cetis.si">www.cetis.si</a>

### Organi upravljanja in vodenja

Uprava: **mag. Roman Žnidarič**, predsednik uprave  
**mag. Radenko Mijatović**, član uprave  
**mag. Urban Golob**, član uprave

Nadzorni svet: **Marko Mohar**, predsednik, predstavnik delničarjev  
**Anton Černič**, predstavnik delničarjev  
**Davor Vlahek**, predstavnik delničarjev  
**Tina Bačić**, namestnica predsednika, predstavnica delničarjev  
**Suzana Ofentavšek**, predstavnica delavcev  
**Primož Ošljak**, predstavnik delavcev

11

Politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe glede vidikov, kot so na primer spol, starost ali izobrazba, se ne izvaja.

### Dejavnost Skupine CETIS

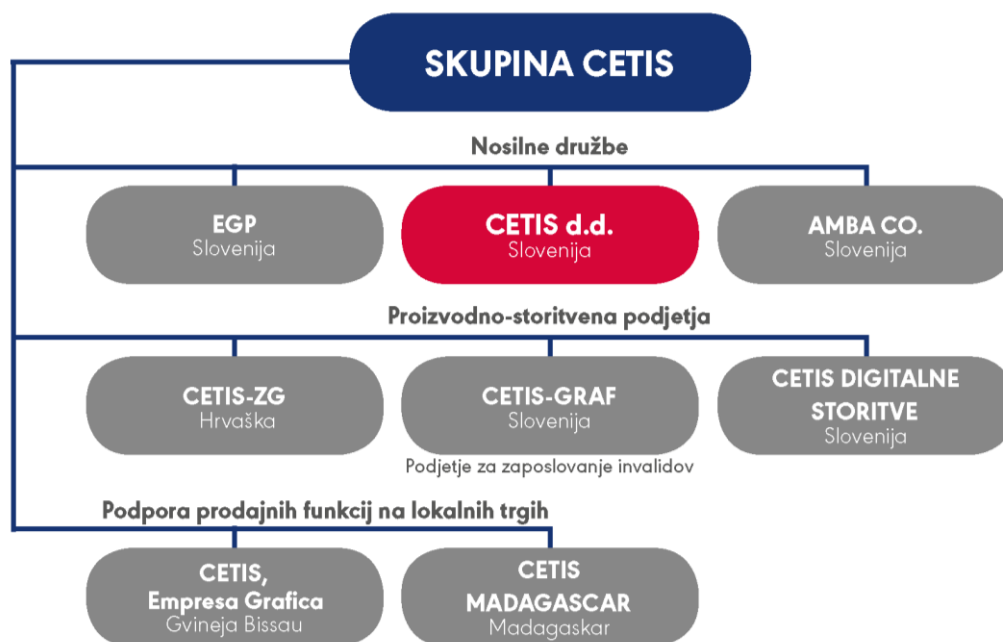
Družba CETIS d.d. je eno vodilnih evropskih podjetij na področju rešitev varnostnih in komercialnih tiskovin. S tiskovinami in najnaprednejšimi komplementarnimi rešitvami, ki so rezultat lastnega razvoja, je zanesljiv strateški partner podjetjem in državam na štirih celinah. Znanje Cetisovih strokovnjakov na področju tiskarstva temelji na več kot 200-letni tradiciji in sega v začetke tiskarstva na Celjskem.

CETIS v središče postavlja kupce in njihove potrebe, ki jih mora dobro poznati, deluje dolgoročno in si prizadeva za njihovo zaupanje in zvestobo. S celovitim in fleksibilnim pristopom, partnerskim in profesionalnim odnosom ter širokim naborom produktov in storitev pomaga kupcem z osebnim pristopom reševati njihove izzive. Postati želi kupčev (priljubljeni) strateški razvojni partner.

V Skupini CETIS je osem podjetij: tri proizvodna, tri proizvodno-storitvena in dve s podporno funkcijo na lokalnih trgih. Skupina si prizadeva utrditi vodilno vlogo na domačem trgu ter razviti močno prodajno in podporno mrežo za še aktivnejši nastop na mednarodnih trgih.

CETIS je del Skupine MSIN, ki ima več kot 1.100 zaposlenih.

## Sestava Skupine CETIS



12

- **AMBA CO. proizvodnja in trgovina d.o.o.**, Čopova 24, 3000 Celje, Slovenija, [info@amba.si](mailto:info@amba.si), [www.amba.si](http://www.amba.si), t: +386 1 587 4300, f: +386 1 586 4305; direktorja: Boštjan Jambrovič, Roman Žnidarič.
- **CETIS DIGITALNE STORITVE, informacijski inženiring in trgovina, d.o.o.**, Čopova 24, 3000 Celje, Slovenija, [simon.golob@cetis.si](mailto:simon.golob@cetis.si), t: +386 3 4278 500; direktor: Simon Golob.
- **CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L.**, Avenida Pansau Na Isna, Gvineja Bissau; direktor: Boris Lipovšek.
- **CETIS-GRAF, podjetje za zaposlovanje invalidov, d.o.o., Celje**, Čopova 24, 3000 Celje, Slovenija; direktor: Srečko Gorenjak.
- **CETIS MADAGASCAR SARL**; direktorji: Erick Rajaonary, Roman Žnidarič, Boris Lipovšek.
- **CETIS-ZG d.o.o.**, Industrijska ulica 11, 10431 Sveta Nedelja, Hrvaška, [cetis@cetis.hr](mailto:cetis@cetis.hr), [www.cetis.hr](http://www.cetis.hr), t: +385 1 333 5000, f: +385 1 333 5001; direktorica: Luana Vozila Bajić.
- **EGP d.d.**, Kidričeva cesta 82, 4220 Škofja Loka, Slovenija, t: +386 4 511 1910, f: +386 4 511 1927, [egp@egp.si](mailto:egp@egp.si), [www.egp.si](http://www.egp.si); direktor: Simon Žnidar.

### Obstoj podružnic družbe

Družba CETIS d.d. nima podružnic.

## Ključni dosežki Skupine CETIS v letu 2016

	2015	2016
<b>Finančni podatki</b> (v tisoč EUR)		
Čisti prihodki od prodaje	54.575	58.693
Čisti poslovni izid iz poslovanja	3.551	2.250
Poslovni izid pred davki	921	2.013
Poslovni izid iz obračunskega obdobja	802	1.891
Kosmati dobiček	19.306	20.301
Kapital	31.001	31.070
Bilančna vsota	53.087	56.230
<b>Naložbene aktivnosti</b>		
Naložbe v dolgoročne finančne naložbe (v tisoč EUR)	6.503	1.594
Število zaposlenih v Skupini	539	555
<b>Kazalniki</b>		
Bruto dodana vrednost na zaposlenega (v tisoč EUR)	33	40
Stopnja čiste dobičkonosnosti prihodkov	1,47 %	3,22 %
Stopnja čiste dobičkonosnosti kapitala	2,75 %	6,29 %
<b>Delnica (CETIS d.d.)</b>		
Tržna cena delnice na dan 31. 12. (v EUR)	30,0	46,5
Čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR)	4,01	9,46
Število družb v Skupini na dan 31. 12.	9	8

13

## Pregled pomembnih dogodkov v letu 2016

- Nadzorni svet je z dnem 12. 1. 2016 odpoklical člana uprave, mag. Srečka Gorenjaka, ter z istim dnem na funkcijo člana uprave za mandatno obdobje petih let imenoval mag. Urbana Goloba.
- Nadzorni svet je potrdil Strateški načrt družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS za obdobje 2015-2020.
- Začeli smo s proizvodnjo nove, že četrte generacije slovenskih biometričnih listin z nadgrajenimi varnostno-zaščitnimi elementi.
- Nov potni list za Burundi, ki smo ga začeli tiskati, predstavlja našo 14. referenco na področju potnih listov.
- Začeli smo projekt enotne informacijske podpore na ravni Skupine CETIS, ki bo zaživel v letu 2017.
- Matična družba je januarja, marca in avgusta kupila dodatne delnice EGPR družbe EGP d.d.
- Avgusta 2016 je družba CETIS d.d. prejela Poročilo o ugotovitvah posebne revizije.
- Družba CETIS-ZG d.o.o., ki je del Skupine CETIS, je junija 2016 z odkupom deleža postala 100-odstotna lastnica družbe Venima Print d.o.o. Novi Sad.
- Septembra 2016 se je začel postopek likvidacije družbe Venima Print d.o.o. Novi Sad.
- Decembra 2016 je matična družba CETIS d.d. odprodala 51-odstotni delež lastništva v družbi CETIS MKD D.O.O. SKOPJE. S tem družba CETIS MKD D.O.O. SKOPJE ni več del Skupine CETIS.

### Pomembnejši poslovni dogodki, ki so nastopili po koncu leta 2016

- Marca 2017 so bili na skupščini imenovani člani nadzornega sveta – predstavniki delničarjev.

## II. POSLOVNO POROČILO

### Izjava o upravljanju družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS

Družba CETIS d.d. v skladu z določilom petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) podaja izjavo o upravljanju družbe. Ta izjava se nanaša na obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016. Uprava in nadzorni svet družbe CETIS d.d. izjavljata, da je Letno poročilo Skupine CETIS d.d. in družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2016 sestavljeno in objavljeno v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), Mednarodnimi računovodskimi standardi in na njihovi osnovi sprejetih podzakonskih aktih. Družba CETIS d.d. pri poslovanju spoštuje Pravila ljubljanske borze ter druge predpise regulatorjev trga vrednostnih papirjev.

CETIS d.d. pri svojem poslovanju uveljavlja pregleden sistem vodenja in upravljanja, pri čemer upošteva najboljše poslovne prakse in najvišja poslovna načela. Priporočila notranjih kontrol in revizorjev so upoštevana in dajejo dobro osnovo za učinkovito ter kakovostno odločanje.

Družbo CETIS d.d. vodi tričlanska uprava, njeno delovanje pa nadzira šestčlanski nadzorni svet, v katerem sta dva predstavnika delavcev, ostali pa so predstavniki delničarjev. Upravljanje v odvisnih in pridruženih družbah poteka v skladu z določbami njihovih statutov oziroma aktov o ustanovitvi.

#### a) Izjava o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Družba pri svojem poslovanju sledi priporočilom Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, katerega so sporazumno oblikovali in sprejeli Ljubljanska borza d.d., Združenje članov nadzornih svetov in Združenje Managerjev (v nadaljnjem besedilu: Kodeks). Kodeks je bil sprejet dne 8. 12. 2009 in je javno objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. ([www.ljse.si](http://www.ljse.si)). Predmetna izjava o upravljanju se nanaša na poslovno leto 2016, zato se v nadaljevanju sklicujemo na določila Kodeksa, ki so veljala v obdobju med 1. 1. 2010 do 31. 12. 2016.

Izjava o upravljanju družbe CETIS d.d. in skladnosti s Kodeksom je sestavni del letnega poročila družbe za poslovno leto 2016 in je dostopna na spletnih straneh družbe [www.cetis.si](http://www.cetis.si) najmanj deset let od njene objave.

V Izjavi o spoštovanju Kodeksa v nadaljevanju navajamo odstopanja pri sledenju priporočilom iz Kodeksa ter pojasnjujemo razloge zanje v luči poslovanja 2016.

Od 1. januarja 2017, ko je stopil v veljavo, je postal referenčni kodeks družbe Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je vsebinsko posodobljena inačica Kodeksa, ki je veljal do 31. 12. 2016. Oblikovala sta ga in 27. oktobra 2016 sprejela Ljubljanska borza d. d. in Združenje nadzornikov Slovenije ter je dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze. Nadzorni svet in uprava bosta pripravila načrt lastnih aktivnosti, ki bo vključeval s priporočili Kodeksa usklajeno prenovi Politike upravljanja in vseh aktivnosti, ki bodo privedle do čim večje smiselne skladnosti s priporočili Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb na način, da bo zagotovljeno uresničevanje ciljev družbe.

#### b) Odstopanja od Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

##### Okvir upravljanja družbe

Priporočilo Kodeksa št. 2: Družba CETIS d.d. nima posebej sprejetega dokumenta »Politika upravljanja družbe«, pač pa v praksi politika upravljanja družbe izhaja iz poslanstva in vizije ter temelji na vrednotah in strateških usmeritvah, ki so dostopni na spletnih straneh družbe in sledijo osnovnim ciljem, kot so opredeljeni v Statutu družbe CETIS d.d.

##### Razmerje med družbo in delničarji

Priporočilo Kodeksa št. 4.1. in 4.2.: Uprava in nadzorni svet družbe spoštujeta zasebnost in tajnost poslovne politike delničarjev ter sledita načelu enakopravnega obravnavanja delničarjev preko skupščine in organov nadzora. Družba vse delničarje v skladu z zakonodajo obravnava enako in jih spodbuja k medsebojnemu dialogu na skupščinah družbe, pri čemer pa nikogar od delničarjev posebej ne spodbuja k

aktivnemu izvrševanju delničarskih pravic oziroma jih ne spodbuja, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja z naložbo v družbi. Družba ocenjuje, da obveščanje delničarjev prek SEOneta, na skupščinah in na spletni strani družbe zadosti njihovim interesom ter jim podaja zadostno informacijo za upravljanje njihove naložbe.

Priporočilo Kodeksa št. 5.9.: Revizijo letnih računovodskih izkazov spremlja revizijska komisija, ki upravo in nadzorni svet ves čas sproti obvešča o ključnih zadevah v zvezi z revizijo letnih poročil ter drugih zadevah, za katere je pristojna. Prav tako pred obravnavo letnega poročila, katerega del so letni računovodski izkazi, le-tega obravnava in se do njega tudi opredeli, s svojo opredelitvijo pa seznaniti tudi nadzorni svet. V kolikor bi organi vodenja in nadzora šteli za potrebno, bi bil na skupščino povabljen tudi pooblaščen revizor družbe.

### **Nadzorni svet**

Priporočilo Kodeksa št. 7: Družba nima vnaprej opredeljenega postopka izbire kandidatov za člane nadzornega sveta, vendar pri presoji ustreznosti kandidata upošteva strokovna znanja, profesionalnost, izkušnje in veščine, ki so potrebni za opravljanje funkcije ter zaželeni za poznavanje dejavnosti, v katerih družba posluje.

Priporočilo Kodeksa št. 8: Izjave o neodvisnosti članov nadzornega sveta družbe niso objavljene.

Priporočilo Kodeksa št. 13.1.: Nadzorni svet je oblikoval revizijsko komisijo, po njegovi oceni pa imenovanje ostalih komisij za učinkovito poslovanje družbe ni potrebno.

### **Transparentnost poslovanja**

Priporočilo Kodeksa št. 20: Družba nima posebej opredeljene strategije komuniciranja, ampak se le-ta določa glede na zakonodajo ter je v okviru pristojnosti uprave družbe.

Priporočilo Kodeksa št. 20.4.: Družba ne objavlja finančnega koledarja na spletnih straneh družbe, ker ocenjuje, da sprotno obveščanje delničarjev prek SEOneta in spletne strani družbe zadosti interesom delničarjev ter jim podaja zadostno informacijo za upravljanje njihove naložbe.

Priporočilo Kodeksa št. 21.3.: Družba javno objavlja samo v slovenskem jeziku.

Priporočila Kodeksa št. 22: »Družba zagotavlja pravočasno objavo vseh podatkov, za katere to določa veljavna zakonodaja. Posebej (z izjemo objavljenih vizije, ciljev in strategije) pa javnosti zgolj zaradi verjetnosti in razkrivanja poslovne skrivnosti ne obvešča o obetih, načrtih in drugih predvidevanjih.

### **c) Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v zvezi z računovodskim poročanjem**

Kakovostno računovodsko poročanje je ključnega pomena za učinkovito delovanje sistema vodenja in upravljanja družbe CETIS d.d. Za upravljanje tveganj je odgovorna uprava matične družbe, ki izvaja sistem njihovega upravljanja in sistem notranjih kontrol. Upravljanje s tveganji je podrobneje opredeljeno v računovodskem delu poročila. Družba je na področju kontrolinga skozi vse leto sodelovala z ustreznimi strokovno usposobljenimi zunanjimi sodelavci.

### **d) Podatki na osnovi 70. člena ZGD-1 s spremembami**

Pravila o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora so opredeljena v Statutu družbe, ki je usklajen z ZGD-1 s spremembami in je na vpogled v pravni pisarni družbe. Spremembe Statuta se sprejemajo na skupščini z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Ostali predmetni podatki o družbi so prikazani v podpoglavju Delničarji in trgovanje z delnico.

### **e) Skupščina družbe CETIS d.d. in pravice delničarjev ter njihovo uveljavljanje**

Sklicevanje skupščine in druge zadeve, pomembne za njeno izvedbo, urejata zakon in Statut družbe, ki je dostopen na sedežu družbe. Skupščino skliče uprava družbe praviloma enkrat letno. Udeležijo se je lahko vsi delničarji oziroma njihovi pooblaščenec ali zastopniki, ki svojo udeležbo napovejo po faksu ali s pošto najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.



Sklic vsakokratne skupščine je objavljen v zakonskem roku (to je vsaj 30 dni pred zasedanjem) na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve ter na spletni strani družbe. Družba pomembne dogodke objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze d.d., SEOnet in na svoji spletni strani [www.cetis.si](http://www.cetis.si), o sklicu skupščine obvesti tudi Centralno Klirinško Depotno družbo d.d.

Družba je v letu 2016 izvedla eno skupščino delničarjev. Udeležba na 25. Skupščini 31. 8. 2016 je bila 85,73-odstotna, na skupščini pa so delničarji obravnavali oziroma sprejemali predloge sklepov o zvočnem snemanju skupščine, o seznanitvi z Revidiranim letnim poročilom o poslovanju družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2015 in revidiranim konsolidiranim letnim poročilom družbe CETIS d.d. za poslovno leto 2015, o seznanitvi s prejemki članov organov vodenja in nadzora, o razrešnici upravi in nadzornemu svetu za poslovno leto 2015, o imenovanju revizorja za leto 2016 ter o spremembah besedila Statuta družbe CETIS ter se seznanila s posebnim revizorjevim poročilom revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o., ki je bilo izdelano na osnovi sklepa Okrožnega sodišča v Celju, Ng 2/2015 z dne 4. 5. 2015, v povezavi s sklepom Višjega sodišča v Ljubljani, Cpg 198/2015 z dne 25. 8. 2015.

## **f) Organi vodenja in nadzora družbe**

### **Uprava družbe CETIS d.d.**

Tričlansko upravo družbe CETIS d.d. so v letu 2016 sestavljali mag. Roman Žnidarič – predsednik uprave, mag. Radenko Mijatović – član uprave, mag. Srečko Gorenjak – član uprave (od 1. 6. 2015 do 12. 1. 2016) ter mag. Urban Golob – član uprave (od 12. 1. 2016).

Upravo družbe imenuje nadzorni svet, po preteku petletnega mandata pa ima v skladu s statutom možnost ponovnega imenovanja. Uprava vodi družbo samostojno in na lastno odgovornost.

16

### **Nadzorni svet**

Nadzorni svet družbe CETIS d.d. sestavljajo: Marko Mohar, predsednik NS in predstavnik delničarjev, Anton Černič in Davor Vlahek, predstavnika delničarjev, Tina Bačić, predstavnica delničarjev, Suzana Ofentavšek, predstavnica delavcev, in Primož Ošljak, predstavnik delavcev.

Revizijsko komisijo nadzornega sveta družbe CETIS d.d. pa sestavljajo: Davor Vlahek, predsednik revizijske komisije, Anton Černič, namestnik predsednika revizijske komisije, in Rajko Čvorović, član revizijske komisije.

## Strateške usmeritve

CETIS d.d. je eno vodilnih evropskih podjetij na področju rešitev varnostnih in komercialnih tiskovin. S tiskovinami in najnaprednejšimi komplementarnimi rešitvami, ki so rezultat lastnega razvoja, je zanesljiv strateški partner podjetjem in državam na štirih celinah. Znanje Cetisovih strokovnjakov na področju tiskarstva temelji na več kot 200-letni tradiciji in sega v začetke tiskarstva na Celjskem.

### Vizija

CETIS bo pomemben strateški razvojni partner in ponudnik celovitih rešitev varnostnih tiskovin v svetovnem merilu ter inovativnih embalažnih rešitev v Evropi. S partnerskim odnosom, ki temelji na zaupanju, fleksibilnosti in odzivnosti, poskrbimo za učinkovito izražanje identitete.

### Poslanstvo

CETIS skupaj s svojimi partnerji in ponudniki ustvarja identiteto. S pomočjo družbe CETIS identitete držav, posameznikov in izdelkov dobijo svojo obliko.

### Vrednote

- Zaupanje
- Partnerstvo
- Inovativnost
- Odgovornost
- Profesionalnost

17

CETIS izpolni svoje obljube. S partnerskim odnosom, ki temelji na zaupanju, fleksibilnosti in odzivnosti, bomo poskrbeli za učinkovito izražanje identitete.

### Strateški poslovni načrt 2015-2020

Strateški načrt je temeljni korporativni dokument družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS, ki odkriva strateške priložnosti, opredeljuje vizijo, poslanstvo in vrednote družbe, postavlja jasne strateške cilje za obdobje 2015-2020 in smernice, kako jih doseči.

V strateškem obdobju bo CETIS izvajal Strategijo partnerskega odnosa s kupci, s pomočjo katere se bomo razlikovali od konkurence, z njo ustvarjali dodano vrednost in ki bo usmerjala celotno delovanje družbe.

Rast bomo dosegali predvsem z usmerjenostjo na tuje trge, nadgradnjo izdelkov s storitvami in z razvojem inovativnih, celovitih in modularnih rešitev, ki prispevajo k višji dodani vrednosti. Ustvarjali bomo nova delovna mesta in povečali dodano vrednost na zaposlenega.

Ponudbo družbe CETIS delimo na dve strateški poslovni enoti: **Rešitve varnostnih tiskovin in Rešitve komercialnih tiskovin:**



## Rešitve varnostnih tiskovin

Na področju Rešitev varnostnih tiskovin se bomo v naslednjih letih osredotočali predvsem na rast celovitih rešitev (nadgradnjo izdelkov s storitvami) in zmanjševanje oziroma specializacijo izdelčnih skupin ob ohranjanju obsega prodaje.

Najpomembnejši produkti so: potni list, viza, osebna izkaznica, vozniški izpit in prometno dovoljenje ter komplementarne storitve. Trenutno razmerje med izdelki in storitvami si bomo prizadevali v strateškem obdobju izboljšati v korist storitev. Postopoma bomo opuščali nekatere izdelčne skupine.

Ob zadržanju vodilne pozicije v Sloveniji in tržnega deleža na Balkanu (predvsem s produkti) se bomo ob EU (kjer se osredotočamo predvsem na partnerstva s sistemskimi integratorji) usmerili predvsem na globalne trge (Afriko, Srednjo Ameriko in Bližnji vzhod), kjer ocenjujemo največji potencial rasti.

Prizadevali si bomo za dolgoročno naravnost projektov in za več trajnih/ koncesijskih/ pogodbenih projektov. Povečati nameravamo delež prodaje pod blagovno znamko CETIS.

### Strateška poslovna področja na področju Rešitve varnostnih tiskovin:

- **CE TRAVEL**  
Biometrični potni listi, vize, zajem podatkov, upravljanje podatkov, AFIS, personalizacijske rešitve, infrastruktura javnih ključev (PKI), izdaja dokumentov in aplikacija e-Viza.
- **CE IDENTITY**  
Osebni dokumenti, osebni dokumenti za tujce, zajem podatkov, upravljanje podatkov, AFIS, personalizacijske rešitve, infrastruktura javnih ključev (PKI), izdaja dokumentov, rojstni in ostali civilni certifikati, centralni registri in e-vlada.
- **CE TRAFFIC**  
Vozniška dovoljenja, prometna dovoljenja, izdajanje dovoljenj, vinjetni sistemi, sistemi cestninjenja, zajem podatkov, upravljanje podatkov, AFIS in personalizacijske rešitve.
- **CE CARDS**  
Plačilne kartice in kartice zvestobe.
- **CE SECURE**  
Volitve, tobačne in davčne zaščite ter varnostne etikete.

18

## Rešitve komercialnih tiskovin

Na področju Rešitev komercialnih tiskovin se bomo v naslednjih letih osredotočali predvsem na rešitve za farmacevtsko industrijo in industrijo kozmetike, industrijo pijač in prehrabno industrijo.

Optimizirali bomo prodajni asortiman in krepili našo svetovalsko vlogo. Razvijali bomo inovativne rešitve z višjo dodano vrednostjo. Našim kupcem želimo ponuditi najustreznejše in učinkovite rešitve, s katerimi bodo lahko potrošnikom sporočali svoje zgodbe, jim ponudili izdelek odlične kakovosti in dosegali vodilne tržne deleže. Skupaj s kupci ustvarjamo identiteto izdelkov, zato je pomembno, da z njimi tesno sodelujemo v vseh razvojnih fazah.

Najpomembnejši produkti so: etikete (samolepilne, papirne), *sleevi*, ovojne etikete, navodila, obrazci ...

Naši ciljni trgi so trgi zahodne in srednje Evrope (predvsem Avstrija, Nemčija in Francija), kjer smo lahko konkurenčni le z inovativnimi rešitvami z višjo dodano vrednostjo, močno razvojno in svetovalno vlogo, zanesljivostjo in brezkompromisno kakovostjo.

Naša posebnost in prednost je, da lahko kupcem komercialnih tiskovin ponudimo rešitve s področja varnostnih tiskovin, na primer zaščito blagovnih znamk. Še več sinergij na področju celovitih embalažnih rešitev v okviru Skupine CETIS bomo iskali tudi z družbama EGP in AMBA CO.

### Strateška poslovna področja na področju Rešitve komercialnih tiskovin:

- **CE PHARMA/CE COSMETICS**  
Navodila, etikete in različne oblike zaščit blagovnih znamk za farmacevtsko industrijo in industrijo kozmetike.
- **CE BEVERAGES**  
*Sleevi*, ovojne etikete ter etikete na papirju in foliji za industrijo pijač.

- **CE FOOD**  
Sleevi, ovojne etikete, etikete na papirju in foliji ter različne oblike zaščit blagovnih znamk za prehransko industrijo.
- **CE INDUSTRY**  
Etikete na papirju in foliji, *bianco* etikete, obrazci in digitalni tisk za različne industrije.

### Strategija partnerskega odnosa s kupci

V središče postavljamo kupce in njihove potrebe, ki jih moramo dobro poznati, delujemo dolgoročno in si prizadevamo za njihovo zaupanje in zvestobo. S celovitim in fleksibilnim pristopom, partnerskim in profesionalnim odnosom ter širokim naborom izdelkov in storitev pomagamo kupcem z osebnim pristopom reševati njihove izzive. Postati želimo kupčev (priljubljeni) strateški razvojni partner.

### Zaveze do kupcev

- **PARTNERSKI ODNOS.** Temelji na dvosmerni komunikaciji in skupnem prizadevanju za doseg kupčevih ciljev. CETIS se pozicionira kot strateški razvojni partner in ponudnik, ki dobro razume izzive svojih kupcev in jih rešuje s celovitimi rešitvami.
  - **Zanesljivost/zaupanje.** Zaupanje se gradi z visokokakovostnimi izdelki in storitvami, dostavljenimi v roku in po pravi ceni. To dokazujejo standardi, ki smo jih dosegli, priznanja in zadovoljni kupci.
  - **Fleksibilnost.** Ponujamo celostne integracije v kupčev sistem in zagotavljamo kupcu prilagojene rešitve. Prilagodljivi smo pri iskanju optimalnih poslovnih in finančnih rešitev.
  - **Odzivnost.** Odzivnost se kaže v kratkih dobavnih in ponudbenih rokih, hitrem reševanju reklamacij ter prijaznosti zaposlenih. Smo strokovni, izzive kupcev rešujemo skupaj z njimi.
- **VISOKA KAKOVOST.** CETIS je visokokakovosten ponudnik rešitev varnostnih in komercialnih tiskovin. Kakovost je naša ključna konkurenčna prednost.
- **CELOVITE REŠITVE.** Ponujamo vse rešitve na enem mestu, kar kupcu olajša delo, prihrani čas in denar. Po potrebi rešitve tudi integriramo v obstoječe sisteme.
- **PRAVA CENA.** Ponujamo izdelke in storitve po pravi ceni, kar odraža visoko kakovost in partnerski odnos.

19

## Gospodarske razmere v letu 2016<sup>1</sup>

Rast gospodarske aktivnosti v Sloveniji je v letu 2016 ponovno preseгла povprečje evrskega območja. V zadnjem četrtletju leta 2016 je bila zabeležena 3,6-odstotna gospodarska rast z izločenimi vplivi koledarja in sezone. Po občutnem padcu med krizo in relativno hitrejši rasti v zadnjih treh letih pa ostajamo v skupini držav, kjer BDP še zaostaja za predkrizno ravno. BDP se je po podatkih Statističnega urada RS namreč lani medletno povečal za 2,5 %, kar je nekoliko več kot leta 2015 (2,3 %).

Med dejavniki gospodarske rasti ostaja ključen izvoz, spodbujen z rastjo tujega povpraševanja in izboljševanjem konkurenčnega položaja slovenskih podjetij.

Še naprej se občutno izboljšujejo razmere na trgu dela – število zaposlenih je tako že doseglo ravni, primerljive s tistimi v letih stabilne gospodarske rasti. Ob izboljševanju razmer se je povečal razpoložljivi dohodek gospodinjstev, povečalo pa se je tudi zaupanje potrošnikov, ki je bilo na najvišji ravni doslej. Medletno so se izdatki gospodinjstev povečali za 4,1 odstotka. Tako veliko medletno rast porabe gospodinjstev je bila nazadnje zabeležena v začetku leta 2008, torej pred krizo.

Nadaljevala se je tudi rast zasebnih investicij, ki jo povezujemo z visoko izkoriščenostjo kapacitet, dobrimi poslovnimi rezultati in razdolževanjem podjetij. K rasti so najbolj pripomogla vlaganja v stroje in opremo. Ugodnejši kot pred leti pa so tudi pogoji financiranja.

<sup>1</sup> Vira: UMAR, [www.umar.gov.si/novice](http://www.umar.gov.si/novice), 28. 2. 2017.

UMAR, Ekonomsko ogledalo, januar 2017, št. 1/2017.

## Delničarji in trgovanje z delnico

Osnovni kapital družbe CETIS d.d. je razdeljen na 200.000 navadnih kosovnih imenskih delnic z oznako CETG, s katerimi se trguje na organiziranem trgu delnic – vstopni kotaciji Ljubljanske borze. Vse delnice so prosto prenosljive. Družba v letu 2016 ni izvajala sprememb v osnovnem kapitalu. Družba objavlja predpisane informacije na portalu Ljubljanske borze SEOnet.

Konec leta 2016 je imela družba 369 delničarjev, torej se je njihovo število v primerjavi s koncem leta 2015 znižalo za 270 delničarjev.

### Struktura lastništva delnic na dan 31. 12. 2016

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu v %
MSIN d.o.o.	131.722	65,86
Kovinoplastika Lož d.d.	18.649	9,32
SDH d.d.	15.609	7,80
Kapitalska družba d.d.	14.948	7,47
Optimus naložbe d.o.o.	9.000	4,50
Marles d.d.	1.118	0,56
Šoln Primož	728	0,36
Grum Andraž	601	0,30
Lagerfin d.o.o.	425	0,21
A.M.Miklavc d.o.o.	362	0,18
Tia naložbe d.o.o.	362	0,18
Ostale pravne in fizične osebe	6.476	3,26
<b>Skupaj</b>	<b>200.000</b>	<b>100,00</b>

20

Enajst največjih delničarjev je imelo na dan 31. 12. 2016 v lasti 96,74 odstotkov delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki pri Centralno klirinško depotni družbi v Ljubljani.

Na dan 31. 12. 2016 družba ni bila imetnica lastnih delnic.

Na dan 31. 12. 2016 je imel delničar Optimus naložbe d.o.o. v lasti 9.000 delnic družbe. Direktor in lastnik celotnega poslovnega deleža Optimus naložbe d.o.o. je predsednik uprave družbe.

Nihče od imetnikov vrednostnih papirjev nima posebnih kontrolnih pravic. Glasovalne pravice imetnikov vrednostnih papirjev družbe niso omejene.

Konec leta 2016 je tržna vrednost delnice znašala 46,50 evrov, kar je ob upoštevanju celotnega števila izdanih kosovnih delnic predstavljalo 32,53 odstotka knjigovodske vrednosti delnice, ki je konec leta 2016 znašala 142,93 evrov.

Konec leta 2016 je tržna vrednost delnice porasla glede na začetek tekočega leta, medtem ko se je knjigovodska vrednost delnice nekoliko zvišala.

### Gibanje tržne in knjigovodske vrednosti delnic z oznako CETG v letih 2016 in 2015

V EUR

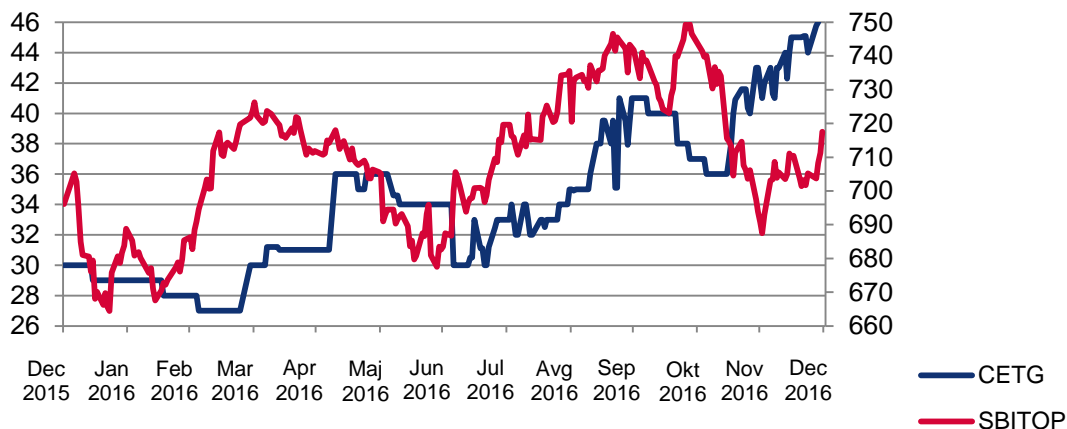
Leto	Tržna vrednost delnice v EUR (31. 12.)	Knjigovodska vrednost delnice (31. 12.)	Razmerje med obema
2015	30,00	142,41	21,06 %
2016	46,50	142,93	32,53 %

**Dobiček oziroma izguba na delnico v letih 2016 in 2015**

Leto	2015	2016
Dobiček oziroma izguba na delnico	2,74	1,75

**Gibanje tečaja delnice CETG v letu 2016 v EUR**

Enotni tečaj delnic z oznako CETG je 1. januarja 2016 znašal 30,00 evrov, ob polletju 2016 34,00 evrov, konec leta 2016 pa 46,50 evrov.

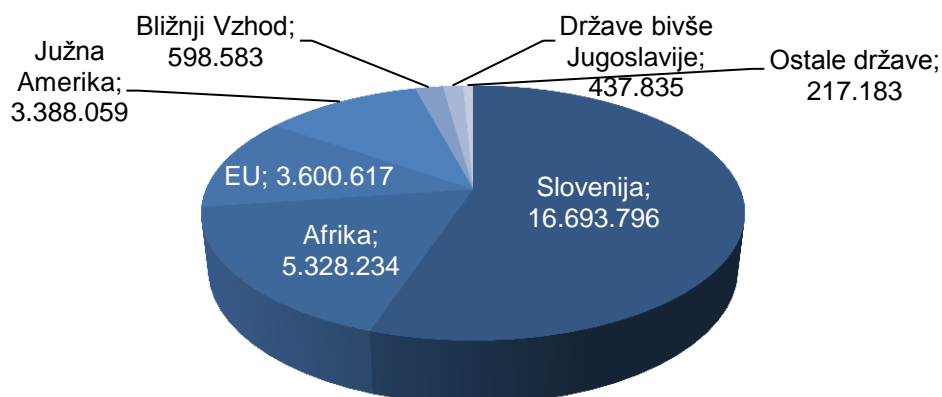


21

**Analiza uspešnosti poslovanja****Prodaja Skupine CETIS in družbe CETIS d.d.**

Prihodki od prodaje **Skupine CETIS** so v letu 2016 znašali 58.693.422 evrov in so bili za 8 odstotkov višji kot leta 2015. V strukturi so prevladovali prihodki, ustvarjeni v Sloveniji, in sicer 63 odstotkov v letu 2016 ter 58 odstotkov v letu 2015.

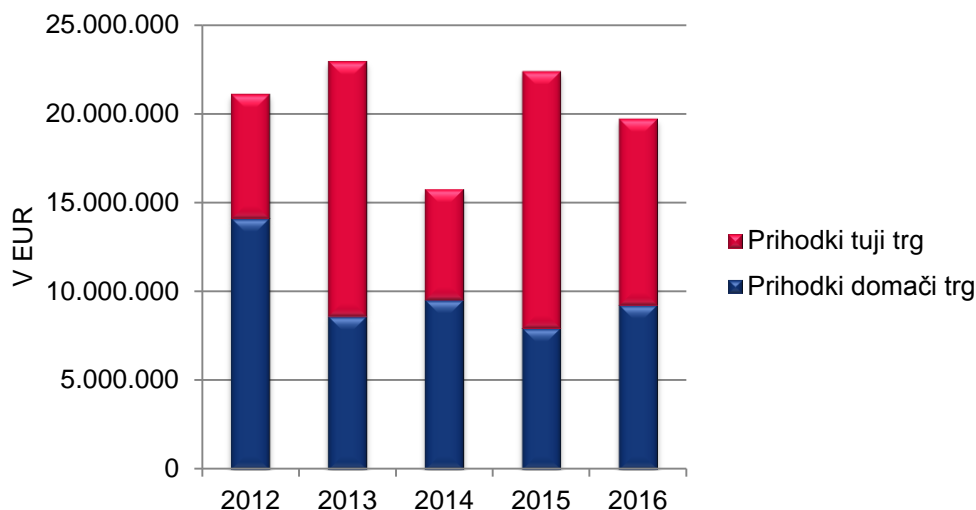
**Družba CETIS d.d.** je v letu 2016 ustvarila 30.212.376 evrov prihodkov od prodaje, kar je za 7 odstotkov manj kot leta 2015. 45 odstotkov teh prihodkov je bilo ustvarjenih s prodajo v tujino, ta delež pa je v primerjavi z letom 2015 padel za 6 odstotnih točk.

**Prihodki od prodaje družbe CETIS d.d. po regijah v letu 2016 v EUR**

## Prodaja rešitev varnostnih tiskovin

Leto 2016 je bilo glede prodaje rešitev varnostnih tiskovin (VT) zelo aktivno in osredotočeno na iskanje novih poslovnih priložnosti. Projektna naravnost področja se odraža v nihanju prodaje zadnjih let. Prihodki so se v skladu s strateškimi usmeritvami strateške poslovne enote v povprečju povečali v Sloveniji, Evropi in Južni Ameriki.

### Prodaja rešitev varnostnih tiskovin od 2012 do 2016 v evrih

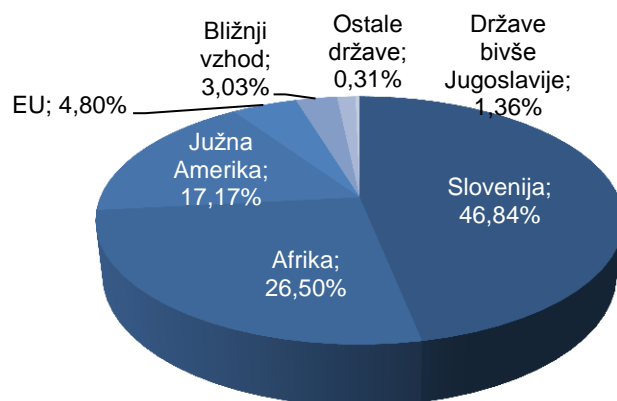


22

V letu 2016 je bila dosežena prodaja rešitev varnostnih tiskovin v višini 19,75 milijonov evrov, kar predstavlja 65 odstotkov skupne prodaje družbe CETIS d.d. Izven Slovenije smo prodali 10,5 milijonov evrov oziroma 53 odstotkov, in sicer v Evropi, Afriki, Južni Ameriki in na Bližnjem vzhodu. Na domačem trgu smo ustvarili 9,2 milijonov evrov, kar znaša 47 odstotkov celotne prodaje rešitev varnostnih tiskovin.

Rešitve varnostnih tiskovin smo prodali v 30 držav na štirih kontinentih: v Evropi, Južni Ameriki, Afriki in na Bližnjem vzhodu.

### Delež prodaje VT po regijah v letu 2016



Najpomembnejše strateško poslovno področje, ki predstavlja tudi najvišji delež prodaje, je **CE TRAVEL** - potovalni dokumenti: izdelava in poseabljanje biometričnih potnih listin, upravljanje podatkov, personalizacijske rešitve, infrastruktura javnih ključev in izdajanje dokumentov. Sledi **CE TRAFFIC** – rešitve na področju prometa: vozniška in registracijska dovoljenja z zajemom in upravljanjem podatkov, personalizacijskimi rešitvami in vinjetnimi sistemi. **CE TRAVEL** in **CE TRAFFIC** predstavljata 70 odstotkov vrednosti prodaje rešitev varnostnih tiskovin.



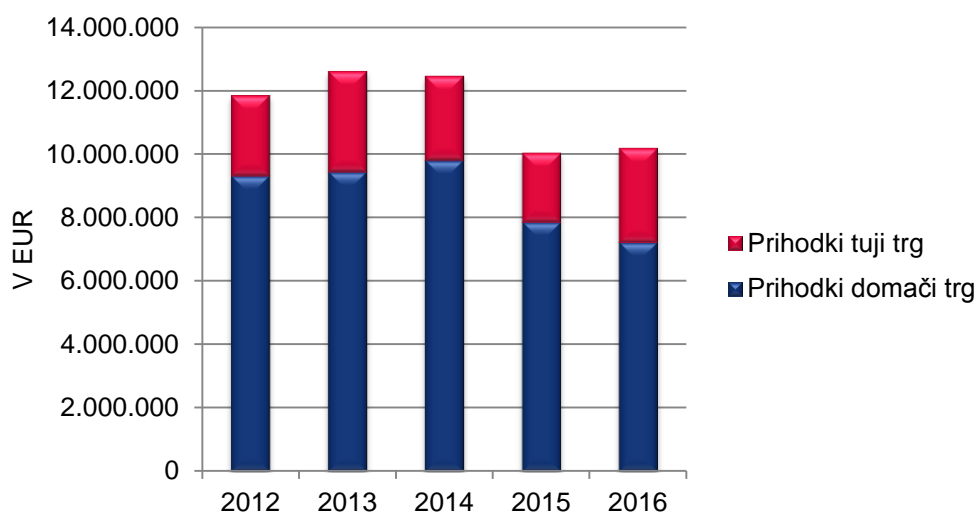
V Sloveniji smo nadaljevali z izvajanjem pogodb, ki smo jih sklenili s posameznimi ministrstvi na področju potovalnih dokumentov in prometa, na tujih trgih pa smo izvedli večje projekte na področju sistemov za izdajo potovalnih dokumentov in prometa. Nadaljevali smo tudi z izpolnjevanjem pogodbenih obveznosti glede dolgoročnih projektov v Afriki in pridobili nove posle, ki predstavljajo stabilno prodajno osnovo.

V skladu s strategijo in poslovnim načrtom za leto 2017 načrtujemo še bolj intenzivno pozicioniranje v vlogi svetovalcev ter ponudnikov celovitih integriranih rešitev. Nova vloga pomeni integracijo naših modularnih rešitev v obstoječe sisteme kupcev.

## Prodaja rešitev komercialnih tiskovin

Prodaja rešitev komercialnih tiskovin (KT) je v letu 2016 potekala v skladu s Strateškim načrtom za obdobje 2015-2020. Prodajne aktivnosti so bile usmerjene v ključne strateške panoge; farmacijo in kozmetiko, pijačo in prehrano ter na strateški trg zahodne Evrope oziroma v izvoz. V letu 2016 smo prodajo preseglji za 5 odstotkov, vendar malo manj, kot smo načrtovali.

### Prodaja rešitev komercialnih tiskovin od 2012 do 2016 v evrih



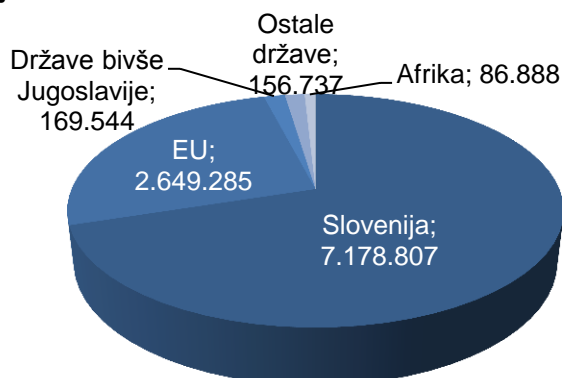
23

### Prodaja rešitev komercialnih tiskovin po posameznih trgih

V primerjavi z letom 2015 smo izvoz povečali za 27 odstotkov; delež izvoza v celotni prodaji rešitev komercialnih tiskovin sedaj predstavlja 29 odstotkov. Prodajo smo povečali predvsem v Nemčiji, hkrati pa se nam je odprl trg Avstrije in Francije. Upad prodaje na domačem trgu je posledica odprodaje podjetja CETIS DIREKT, d.o.o., Celje, kar je pomenilo manjšo prodajo obrazcev za potrebe mailingov.

Opustili smo tudi preprodajo trgovskega blaga, kot so kuverte in papir, ki smo jo opravljali za potrebe nekaterih kupcev. S tem sledimo zastavljeni strategiji, kjer se usmerjamo predvsem v prodajo opredeljenih strateških prodajnih skupin in programov, po katerih potrebe izkazujejo ciljni trgi.

### Delež prodaje KT po regijah v letu 2016



## Poslovni izid

**Skupina CETIS** je v letu 2016 realizirala 1.891.414 evrov čistega dobička, kar je 136 odstotkov več, kot je bilo doseženega v letu prej. Skupina obsega 8 družb doma in v tujini in vse družbe so v obravnavanem letu poslovale z dobičkom.

Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA), je znašal 6.023.177 evrov in se je glede na leto 2015 zmanjšal za 11 odstotkov.

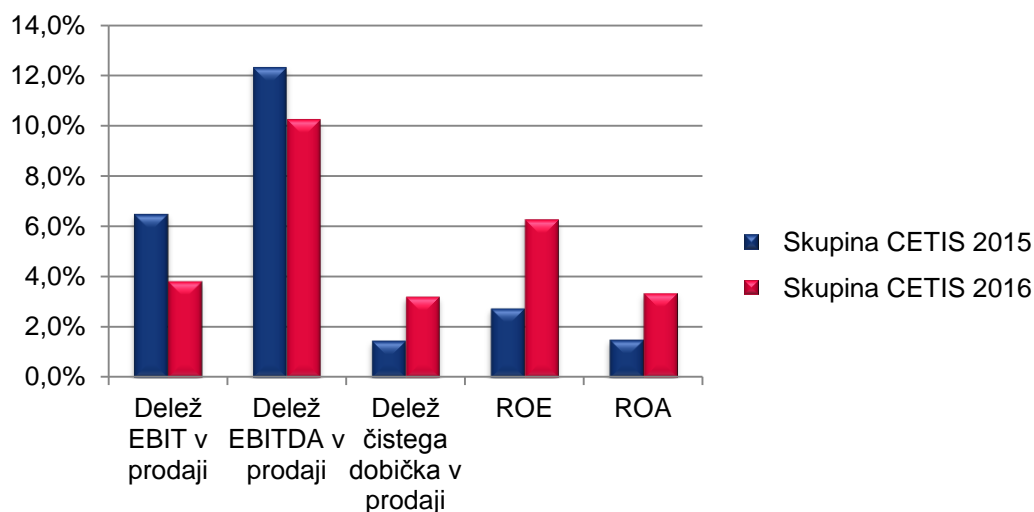
Dobiček pred obdavčitvijo se je v letu 2016 povečal za 119 % in znašal 2.013.440 evrov. Efektivna davčna stopnja je znašala 0,3 odstotkov.

**Družba CETIS d.d.** je v letu 2016 realizirala 349.289 evrov čistega dobička, kar je 198.050 evrov oziroma 36 odstotkov manj, kot je bilo doseženega v letu prej.

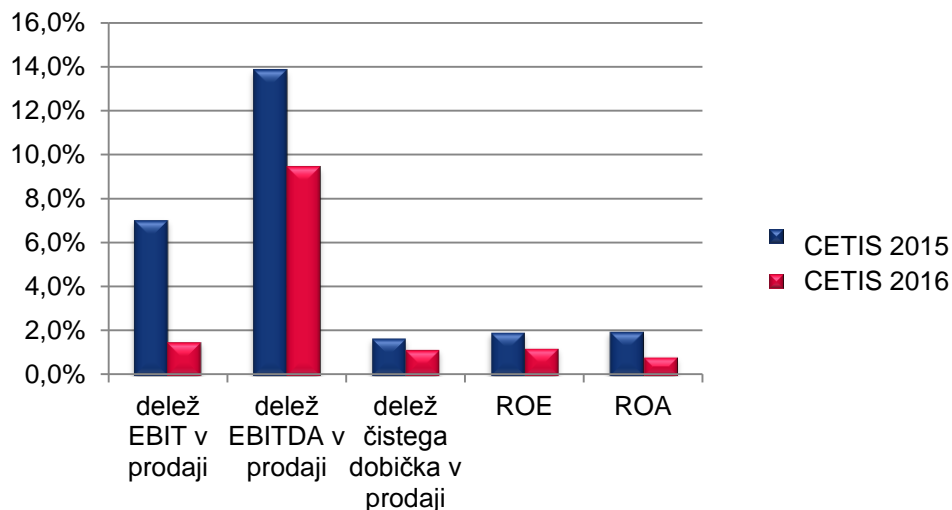
Dobiček iz poslovanja, povečan za amortizacijo (EBITDA), je znašal 2.854.756 evrov in se je glede na leto 2015 zmanjšal za 37 odstotkov.

Dobiček pred obdavčitvijo se je v letu 2016 znižal za 37 odstotkov in je znašal 347.735 evrov. Efektivna davčna stopnja je znašala 6,7 odstotkov.

### Kazalniki uspešnosti Skupine CETIS



### Kazalniki uspešnosti družbe CETIS d.d.



## Odhodki in stroški

Med poslovnimi odhodki **Skupine CETIS** so proizvodjalni stroški znašali 37.392.729 evrov, stroški prodajanja 6.305.970, stroški splošnih dejavnosti pa 11.544.796 evrov. Delež poslovnih odhodkov v prodaji se je v zadnjih petih letih gibal med 88 odstotkov v letu 2012 in 98 odstotkov v letu 2016.

Največji delež v strukturi poslovnih odhodkov predstavljajo proizvodjalni stroški (65 odstotkov), ki so se glede na leto 2015 povečali za 12 odstotkov. Njihov delež v prodaji je znašal 64 odstotkov, medtem ko je v letu 2015 ta delež znašal 61 odstotkov. Na višino proizvodjalnih stroškov prodanih proizvodov ob bistveno večjih proizvedenih količinah vpliva tudi sprememba vrednosti zaloga nedokončane proizvodnje in končnih izdelkov.

Poslovni odhodki **družbe CETIS** d.d. so znašali 30.277.770 evrov. Največji del poslovnih odhodkov predstavljajo proizvodjalni stroški v višini 17.281.140 oziroma 57 odstotkov. Ti stroški so se v primerjavi z letom 2015 znižali za 8 odstotkov, njihov delež v prodaji pa se je znižal za 1 odstotno točko.

## Sredstva in viri

Kratkoročna sredstva **Skupine CETIS** so znašala 23.938.564 evrov in so se glede na konec leta 2015 povečala za 2.010.496 evrov oziroma za 9 odstotkov. Terjatve do kupcev so znašale 11.089.706 evrov, zaloge pa 8.037.396 evrov. Dana kratkoročna posojila so znašala 1.683.737 evrov in so se glede na konec leta 2015 znižala za 80.945 evrov.

Kratkoročne obveznosti Skupine CETIS so konec leta 2016 znašale 13.934.417 evrov in bile torej za 807.183 evrov nižje glede na konec leta 2015. Dolgoročne obveznosti pa so se glede na leto 2015 povišale za 2.309.756 evrov; stanje konec leta 2016 je bilo 7.236.925 evrov.

V letu 2016 smo v osnovna sredstva investirali 6.618.853 evrov, kar je 54 odstotkov več kot leto prej. Večji del investiranih sredstev smo v letu 2016 vlagali v naloge, ki so nam omogočile doseganje načrtovanih proizvodnih količin ter nižanje stroškov.

Skupina CETIS je neto finančni dolg glede na predhodno leto povečala za 16 odstotkov. Ob zaključku obdobja je znašal 9.725.695 evrov.

Kratkoročna sredstva so v **družbi CETIS** d.d. na zadnji dan leta 2016 znašala 11.086.348 evrov, glede na konec leta 2015 so bila višja za 1,5 odstotkov. Kratkoročni koeficient družbe CETIS d.d. znaša 1,9.

Kratkoročne obveznosti so se glede na konec leta 2015 povišale za 105.820 evrov in so znašale 5.752.796 evrov. Zadolženost družbe se je v letu 2016 povišala za 4 odstotne točke; s 15 na 19 odstotkov. Obveznosti z naslova finančnih dolgov so na zadnji dan leta 2016 znašale 5.476.649 evrov.

V letu 2016 je družba CETIS d.d. investirala 4.325.105 evrov v neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva, kar je kar za 3.449.788 evrov več kot v letu 2015.

## Investicije v osnovna sredstva

V družbi CETIS d.d. smo v obdobju od 2011 do 2016 investirali 10.700.596 evrov v osnovna sredstva, od tega je bilo več kot 79 odstotkov namenjenih nakupu nove strojne in programske opreme.

Čeprav v tiskarski panogi ni revolucionarnih razvojnih premikov, je razvoj panoge vseeno zelo intenziven. Med najpomembnejšimi trendi opazamo digitalizacijo, avtomatizacijo, standardizacijo in vse višje zahteve kupcev. Tudi ena naših ključnih strateških usmeritev je nadgradnja klasičnih tiskanih izdelkov z inovativnimi celovitimi rešitvami. Na trende se hitro odzivajo tudi veliki proizvodjalci različne tiskarske opreme, ki vsako leto lansirajo bolj produktivno opremo.

Če želimo biti uspešni v vlogi hitrih sledilcev naših najpomembnejših konkurentov in nadoknadi zaostanek prejšnjih let, ki so bila investicijsko manj intenzivna, moramo v primerjavi s preteklimi leti in v skladu z našim strateškim načrtom bistveno povečati investicije. V obdobju od leta 2017 do 2022 v družbi

CETIS zato načrtujemo investicije v osnovna sredstva v višini 34.654.400 evrov, od tega 78 odstotkov v nakup nove opreme.

### Investicije v osnovna sredstva v družbi CETIS d.d. in Skupini CETIS v obdobju 2011 – 2016 in plan za obdobje 2017 - 2022

Investicije v EUR	2011 - 2016	Plan 2017 - 2022
CETIS d.d.	10.700.596	34.654.400
Skupina CETIS	18.123.579	53.038.400

## Raziskave in razvoj

Leto 2016 je bilo razvojno uspešno leto. Uspešno smo realizirali več pomembnejših razvojnih nalog, med katerimi so bile tudi patentne prijave. Večino zaključenih razvojnih nalog tudi uspešno tržimo na globalni ravni.

Najpomembnejši projekt grafičnega in informacijskega razvoja je bila izdaja tretje generacije biometričnih potnih listin za Republiko Slovenijo, ki smo jih varnostno nadgradili in ustvarili okolje, potrebno za poosebljanje. Tako v sami knjižici kot tudi pri pripravi podatkov in poosebljanju smo dodali številne nove zaščitne dokumente. Ponosni pa smo tudi na projekt izdelave in zaščite nove podatkovne strani, ki je del biometričnega potnega lista.

Z revolucionarnim pristopom k utrjevanju laminacijskih plošč smo nadgradili izdelavo posebnih laminacijskih plošč, ki so izrednega pomena za izdelavo dokumentov, in projekt pripravili za trženje na globalni ravni. Za projekt smo pridobili državna razvojna sredstva.

Področje razvoja IT tehnologije so zaznamovale banke s prehodi na brezkontaktno oblike plačevanja, zato smo vzpostavili potrebno informacijsko infrastrukturo za poosebljanje takšnih bančnih kartic.

Razvojni oddelek sledi svetovnim novostim na področju naše panoge, obiskuje mednarodne sejme in konference ter se uspešno vključuje v najnovejše razvojne dosežke.

#### Pomembnejše razvojne naloge na področju grafike:

- Razvili smo več posebnih materialov, s katerimi polikarbonatno podatkovno stran pritrdimo v potni list – vrsto vezave izberemo glede na zahteve naročnika. Rešitev je zaščitena s patentno prijavo.
- Uspešno smo izvedli optimizacijo izdelave laminacijskih graviranih plošč, pri čemer smo bistveno skrajšali proizvodnji proces in povečala kakovost izdelka. Na osnovi razvojne naloge je bila odobrena investicija v novo lasersko opremo.
- Uspešno smo rešili tisk na našem Multi Layerju (CSM) in ga uporabili pri projektih kot zaščito osebnih podatkov pri inkjet tehnologiji poosebljanja potnih listov.
- Nadgradili smo opremo za vgradnjo metalizirane nitke v plastičnih karticah s pozitivnim in negativnim mikrotekstum kot posebni zaščitni element. Takšno rešitev prodaja le nekaj podjetij na svetu.
- Razvili smo dodatni zaščitni element pri variabilnih zapisih z lasersko tehnologijo.

#### Pomembnejše razvojne naloge na področju IT-tehnologije:

- Izdelava SDK modula za eTrgovino z RFID tehnologijo in skladiščnim poslovanjem.
- Pripravili smo koncept in modul za eGovernment s podporo mobilnega plačevanja.
- Razvili smo eGovernment modul za mejne prehode z zajemom in kontrolo biometričnih podatkov.
- Razvili smo modul za CE TRAFFIC: »back office«, prodajno mesto, skladiščno poslovanje in sledenje produktom.
- Vzpostavili smo »help desk« kot podporo projektom.
- Vzpostavili smo farmo serverjev kot »gostovanje« za potrebe poslovno-informacijskih sistemov v okviru Skupine MSIN.
- Izvedli smo tudi nekaj gradbenih del za potrebe informacijske tehnologije z namenom povečanja fizične in logične varnosti podatkov in neprekinjenega delovanja sistemov.

## Odgovornost do zaposlenih

S sprejetjem Strateškega načrta za obdobje 2015-2020 smo se zavezali, da bomo v strateškem obdobju osrednjo pozornost namenili predvsem razvoju organizacijskih zmogljivosti, pri čemer se bomo osredotočali na štiri ključna strateška področja, ki nam bodo pomagala uresničiti novo zastavljeno strategijo, in sicer: **kulturo, organiziranost, voditeljstvo in kompetence**.

V letu 2016 smo zato začeli pri temeljih. Opredelili smo želeno in izvedli analizo obstoječe organizacijske kulture ter ugotovili razkorake med njima. Nadaljevali bomo s pripravo izvedbenega načrta za spremembo organizacijske kulture v zeleni smeri. Kot nadgradnjo bomo za vse ravni vodenja uvedli 360° povratno informacijo vodjem, ki bo prilagojena tako, da bo podpirala uresničevanje strateškega načrta in nove organizacijske kulture.

Tako kot vsa pretekla leta bomo tudi v letu 2017 nadaljevali z intenzivno promocijo zdravja na delovnem mestu med zaposlenimi, spodbujali bomo športno udejstvovanje zaposlenih in nadaljevali z internimi dogodki, ki pripomorejo k prijaznejšemu delovnemu okolju. Kot vsako leto bomo izvedli merjenje organizacijske klime in zadovoljstva zaposlenih ter izvedli potrebne ukrepe za njeno izboljšanje. Veliko pozornosti bomo skupaj s službo Marketinga namenili izboljševanju interne komunikacije, promociji strateškega načrta med zaposlenimi ter promociji in poistovetenju zaposlenih z novo postavljenimi vrednotami **zaupanje, partnerstvo, inovativnost, odgovornosti in profesionalnost**.

### Ključni podatki za leto 2016

Na dan 31. 12. 2016 je bilo v družbi CETIS d.d. 278 zaposlenih. 97,12 odstotkov zaposlenih ima sklenjene pogodbe o zaposlitvi na osnovi kolektivne pogodbe oziroma tipske pogodbe o zaposlitvi, kar je na ravni preteklih let. Preostalih 2,86 odstotka ima pogodbe izven sistema kolektivne pogodbe; to so vodstveni delavci in uprava. V družbi CETIS d.d. je 99,64 odstotkov delavcev zaposlenih za nedoločen čas.

Razmerje med spoloma je skoraj izenačeno: 46,40 odstotkov žensk in 53,60 odstotkov moških. V družbi prevladujejo zaposlitve za polni delovni čas. Ob koncu leta 2016 je bila povprečna starost zaposlenih v družbi 44,40 let za ženske in 43,28 let za moške. Povprečna mesečna stopnja fluktuacije je v letu 2016 znašala 0,65 odstotka.

Izobrazbena struktura zaposlenih je bila konec leta 2016 na podobni ravni kot v prejšnjih letih.

### Izobrazbena struktura zaposlenih v družbi CETIS d.d.

		31. 12. 2015	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2016
Stopnja	Izobrazba	Št. zaposlenih	%	Št. zaposlenih	%
I.	Nekvalificirani	6	2,14 %	6	2,16 %
II.	OŠ/priučeni	36	12,86 %	33	11,87 %
III.	Nižja poklicna izobrazba	4	1,43 %	4	1,44 %
IV.	Srednješolska poklicna izobrazba	83	29,64 %	71	25,54 %
V.	Srednja tehnična in druga strokovna izobrazba	72	25,71 %	75	26,98 %
VI/1	Višješolska izobrazba	26	9,29 %	28	10,07 %
VI/2	Visokošolska izobrazba prve stopnje	17	6,07 %	24	8,63 %
VII/1	Specialistična izobrazba po visokoškolski	5	1,79 %	5	1,80 %
VII/2	Visokošolska univerzitetna izobrazba	21	7,50 %	21	7,55 %
VII/3	Magistrsko druga bolonjska	4	1,43 %	4	1,44 %
VIII/1	Magisterij (prejšnje)	5	1,79 %	6	2,16 %
VIII/2	Doktorska in podobna izobrazba	1	0,36 %	1	0,36 %
	<b>Skupaj</b>	<b>280</b>	<b>100,0 %</b>	<b>278</b>	<b>100,0 %</b>

## Izobrazbena struktura zaposlenih v Skupini CETIS

		31. 12. 2015	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2016
Stopnja	Izobrazba	Št. zaposlenih	%	Št. zaposlenih	%
I.	Nekvalificirani	17	3,20 %	15	2,70 %
II.	OŠ/priučeni	81	15,00 %	76	13,69 %
III.	Nižja poklicna izobrazba	10	1,90 %	13	2,34 %
IV.	Srednješolska poklicna izobrazba	161	29,90 %	156	28,11 %
V.	Srednja tehnična in druga strokovna izobrazba	143	26,50 %	142	25,59 %
VI/1	Višješolska izobrazba	38	7,10 %	42	7,57 %
VI/2	Visokošolska izobrazba prve stopnje	31	5,80 %	48	8,65 %
VII/1	Specialistična izobrazba po visokošolski	8	1,50 %	8	1,44 %
VII/2	Visokošolska univerzitetna izobrazba	34	6,30 %	37	6,67 %
VII/3	Magistrsko druga bolonjska	6	1,10 %	6	1,08 %
VIII/1	Magisterij (prejšnje)	8	1,50 %	10	1,80 %
VIII/2	Doktorska in podobna izobrazba	2	0,40 %	2	0,36 %
	<b>Skupaj</b>	<b>539</b>	<b>100,0 %</b>	<b>555</b>	<b>100,0 %</b>

## Izobraževanje in razvoj kadrov

Velik poudarek dajemo stalnemu pridobivanju znanj. V procese izobraževanja in usposabljanja je bilo v letu 2016 v različnih oblikah izobraževanja in izpopolnjevanja vključenih 95,68 odstotkov oziroma 266 zaposlenih. Večji poudarek smo v letu 2016 dali internim izobraževanjem, ki so prilagojena zahtevam delovnih procesov in varnosti v družbi.

28

## Izobraževanja v družbi CETIS d.d. v letih 2015 in 2016

	2015	2016	Indeks 16/15
Število udeležencev izobraževanja	145	266	1,8345
Število ur izobraževanja	3.619	3.493	0,9652
Delež zaposlenih, vključenih v izobraževanja	51,78 %	95,68 %	1,8513
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	24,96	13,13	0,5260
Stroški izobraževanja	60.017 €	33.338 €	0,5555

V skrbi za razvoj zaposlenih smo se tudi v letu 2016 vključili v projekt »Teden vseživljenjskega učenja«.

## Organizacijska klima in zadovoljstvo zaposlenih

Organizacijsko klimo in zadovoljstvo zaposlenih v družbi CETIS merimo že od leta 2002. Z rednim merjenjem spremljamo učinkovitost aktivnosti in zadovoljstvo zaposlenih. Primerjava rezultatov s preteklimi leti je pokazala, da smo v letu 2016 ohranili enako raven organizacijske klime in zadovoljstva zaposlenih. Udeležba v raziskavi je bila za 0,34 odstotne točke višja v letu 2016 (98,48 odstotkov v letu 2015 in 98,82 odstotkov v letu 2016).

## Organizacijska klima in zadovoljstvo zaposlenih v družbi CETIS d.d. v letih 2015 in 2016

	2015	2016	Sprememba 16/15
Organizacijska klima	3,43	3,43	+0,00
Zadovoljstvo zaposlenih	3,63	3,54	-0,09

CETIS je prvič sodeloval v izboru Zlata nit 2016, Dnevnikovem izboru najboljših zaposlovalcev v kategoriji velika podjetja, in se uvrstil med finaliste.



## Zdravje in varnost pri delu ter skrb za zaposlene

Zaposlenim zagotavljamo varno delo in varno delovno okolje. Tveganja periodično ocenjujemo ter jih z ustreznimi ukrepi ohranjamo na sprejemljivi ravni. Skrbimo za nenehno izboljševanje delovnih pogojev. Kot vsako leto so se tudi v letu 2016 opravljali teoretično in praktično usposabljanje za varno delo ter redni preventivni in obdobjni zdravniški pregledi za zaposlene. Informacije o zdravstvenih temah in preventivi smo posredovali zaposlenim tudi z internim komuniciranjem. V maju smo ob sodelovanju v projektu »Teden vseživljenjskega učenja« izkoristili priložnost in prvič uvedli projekt »Teden zdravja«, v okviru katerega smo organizirali dve celodnevni delavnici v sodelovanju z ZVD in Vzajemno ter številne krajše delavnice. Za promocijo zdravja med zaposlenimi skrbimo tudi sicer med celotnim letom.

Med zaposlenimi je 1,80 odstotkov invalidov, ki imajo v skladu z zakonodajo in predpisi ter omejitvami iz naslova invalidnosti ustrezno delo.

Delež bolniške odsotnosti je v letu 2016 znašal 5,30 odstotkov. V letu 2016 smo zabeležili eno nezgodo pri delu.

Poklicne bolezni odkrivamo v sodelovanju z zdravniki, specialisti medicine dela, tako na področju ocenjevanja tveganj kot pri ugotavljanju obremenitev. Doslej prepoznanih in potrjenih poklicnih bolezni ni bilo.

Vsako leto organiziramo različne dogodke, s katerimi krepimo pripadnost zaposlenih. Skrb za zaposlene izkazujemo med drugim tudi pri prostočasnih aktivnostih. V letu 2016 smo:

- organizirali športna in družabna srečanja zaposlenih,
- ob koncu leta pripravili obdaritev več kot 100 otrok zaposlenih,
- 50 najzvestejšim sodelavcem podelili vstopnice za kulturno prireditev,
- podprli športne sekcije pri izvajanju njihovih aktivnosti,
- zaposlenim ponudili v uporabo svoje počitniške kapacitete.

29

Najzvestejšim sodelavcem že vrsto let podeljujemo jubilejne nagrade in posebna priznanja za Naj sodelavce, ki jih vsako leto slovesno podelimo ob koncu leta.

## Odgovornost do naravnega okolja

Za zagotavljanje zdravega delovnega okolja je potrebno skrbeti tudi za zdrav odnos do naravnega okolja. V družbi CETIS se tega zavedamo, zato delamo po začrtanih okoljevarstvenih smernicah, ki so opredeljene v okoljski politiki. CETIS sicer ni velik onesnaževalec okolja, a si kljub temu aktivno prizadeva zmanjševati negativne vplive svoje dejavnosti na naravno okolje. V ta namen poteka osveščanje in izobraževanje zaposlenih s tega področja, ob upoštevanju okoljevarstvenih vidikov pri nabavi in uvajanju novih tehnologij.

### Izvajanje okoljskih ciljev in programov v letu 2016:

- Družba nadaljuje ločeno zbiranje odpadne tehnološke vode in tako zmanjšuje emisije srebra v odpadni vodi.
- Razvijalno kemikalijo za plošče destiliramo z destilatorjem, kar nam omogoča večkratno ponovno uporabo omenjene kemikalije.
- Menjava svetilk in zmanjšanje porabe električne energije.
- Nadomestitev papirnatih brisač s sušilniki.
- Uničevanje varnostnih dokumentov v proizvodnem procesu in zmanjšanje potrebe po sežigu.
- Zmanjševanje količine odpadkov z rednim ločevanjem v proizvodnji.

V družbi CETIS uporabljamo materiale, ki nič ali minimalno onesnažujejo okolje, kar dokazujejo meritve emisij. Kemikalije, ki bi lahko škodljivo vplivale na zdravje ljudi, zamenjujemo s kemikalijami, ki so manj škodljive. Če pa to ni mogoče, poskrbimo za ustrezno osebno varovalno opremo in ustrezne načine uporabe ter odstranjevanja. Tudi v letu 2016 smo izvajali nadaljnjo zamenjavo materialov za materiale, ki so zaposlenim in okolju bolj prijazni. Predvsem z nabavo ustreznih materialov, ki ne vsebujejo zdravju škodljivih sestavin, in z zamenjavo kemikalij oziroma barv, ki se uporabljajo na osnovi vode in ne topil. V tej smeri bomo z aktivnostmi nadaljevali tudi v letu 2017.



Redno izvajamo monitoringe emisij v ozračje in ostale meritve (hrup, kemikalij ...) ter monitoringe odpadnih voda v sodelovanju s kvalificiranimi pooblaščenimi zunanjimi izvajalci. Tako nadzorujemo, da ne prekoračujemo dovoljenih mejnih vrednosti emisij oziroma referenčnih vrednosti. S tem zagotavljamo, da imamo okolju prijazne procese.

#### **Načrti za leto 2017:**

- Zmanjšanje oziroma popolno prenehanje s sežiganjem odpadnih varnostno občutljivih materialov.
- Nadaljevanje menjave osvetlitve z varčnejšimi rešitvami.
- Zamenjava iztrošenih proizvodnih strojev z modernejšimi (zamenjava stroja v reprodukciji, katerega produkt je nevarni odpadek).
- Zmanjšanje količine komunalnih in nevarnih odpadkov.

#### **Dolgoročni cilj**

Naš dolgoročni cilj je dosegati trend zmanjševanja količine odpadkov ter dvig okoljevarstvene osveščenosti zaposlenih.

#### **Okoljske investicije v zadnjih letih**

Glede ekoloških investicij smo v preteklih letih naredili veliko, predvsem glede ogrevanja z zemeljskim plinom, ki od vseh možnih načinov ogrevanja najmanj onesnažuje okolje. Investirali smo tudi v lastno destilirno napravo, s katero lahko kemikalijo za razvijanje plošč uporabimo večkrat. S poudarkom na uničevanju varnostno občutljivih odpadnih materialov neposredno v proizvodnji bomo zmanjšali potrebo po sežigu in s tem zmanjšali naš vpliv na okolje.

#### **Embalaža**

30

CETIS povzroča odpadno embalažo, ki ni komunalni odpadek, ter zanemarljiv delež odpadne embalaže iz neposrednega uvoza. V letu 2016 je družba na slovenskem trgu povzročila 68 ton papirne odpadne embalaže. Na tem področju okolja ne obremenjuje, saj v skladu z zakonodajo odpadno embalažo odda v predelavo. V primerjavi z letom prej je CETIS proizvedel manj odpadne embalaže, kar pa je neposredna posledica naročniške proizvodnje in odvisnosti od števila naročil.

#### **Emisije v ozračje in energenti**

CETIS s svojo moderno tehnološko opremljenostjo ter s prizadevanji za uporabo nenevarnih snovi v proizvodnji minimalno obremenjuje okolje z emisijami snovi v zrak, kar dokazujejo tudi redni monitoringi s strani pooblaščenih zunanjih izvajalcev. Za ogrevanje uporablja zemeljski plin, ki sodi med okolju prijazne načine ogrevanja. Zaradi odstranitve starejše energetske potratne opreme v proizvodnji beležimo manjšo porabo energentov.

#### **Okoljsko komuniciranje**

V skladu s »Poslovnikom upravljanja« vodi družba posebno evidenco (notranjega in zunanjega) okoljskega komuniciranja. Zaposlene in poslovne partnerje periodično seznanjamo z aktivnostmi na tem področju, kakor tudi ob izvajanju večjih projektov ali investicijah ter v letnem poročilu.

## **Odgovornost do družbenega okolja**

Odgovornost je ena naših temeljnih vrednot. Zavezani smo k odgovornemu ravnanju do kupcev, zaposlenih, dela, lastnikov, dobaviteljev ter varnosti, naravnega in družbenega okolja.

Politiko sponzoriranja in doniranja prilagajamo gospodarskim razmeram in ekonomiki poslovanja, ki je bila zadnja leta usmerjena predvsem v optimizacijo poslovanja in ustvarjanje večje dodane vrednosti. Podpiramo izbrane projekte in dejavnosti, ki prispevajo k razvoju družbenega okolja.

## Družbe v Skupini

### CETIS-ZG d.o.o.

V letu 2016 smo z vidika rezultatov poslovali v skladu z načrti. Čeprav nam vseh načrtovanih aktivnosti ni uspelo izvesti, smo postavili trdne temelje za poslovanje v letu 2017. V letu 2016 smo se na trgu soočali s trendom nizkih cen in temu smo prilagodili naše aktivnosti.

Na področju mailinga smo investirali v dva nova produkcijska tiskalnika in novo spletno aplikacijo za spremljanje produkcije dokumentov. Izboljšali smo varnostne ukrepe v skladu s standardom ISO 27001. Leto 2016 smo zaključili v povprečju s 700.000 izpisi mesečno.

Konec leta 2016 smo pridobili nekatere pomembne nove kupce. Izkušnje vodilnega podjetja na področju informatike v PrintNet-u smo izkoristili za vstop v projekte produkcije barvnih (*full color*) dokumentov. Tovrstni projekti so za nas novost, prvo realizacijo načrtujemo že marca 2017. Načrtujemo sodelovanje z IT podjetjem, s katerim bi lahko kupcem ponudili tovrstne storitve.

Na področju trgovskega blaga se osredotočamo na prodajo programa matične družbe CETIS d.d. Sledimo strategiji na področju prodaje etiket; na tem področju smo zaposlili tudi dodatno osebo. V letu 2017 načrtujemo s tega naslova dodatnih 200.000 evrov prihodkov. Z naslova novih projektov na področju trgovskega blaga pa načrtujemo prihodke v višini 400.000 evrov.

### AMBA CO. d.o.o.

Leto 2016 je bilo najuspešnejše v zgodovini podjetja. Prihodke smo v primerjavi z letom 2015 povečali za 3 odstotke, večja kot 2015 in kot načrtovano sta bila tudi EBITDA in EBIT. Za 2 odstotka smo povečali tudi fizični obseg proizvodnje.

Osredotočenje na razvoj in inovativnost je pripeljalo do prvih odmevnejših rezultatov: prejeli smo najvišje priznanje - 36. Slovenskega oskarja za embalažo 2016 za inovativno nepropustno troslojno kavno vrečko iz materialov, primernih za kompostiranje. To pomembno priznanje potrjuje ustreznost naših razvojnih usmeritev.

Z vidika trgov in panog smo osredotočeni na trge DACH in Francije ter vzdrževanje in izboljšanje položaja v Sloveniji na področju prehrane in farmacije.

Na področju zagotavljanja kakovosti smo v letu 2016 med drugim uspešno opravili presojo za standarde ISO, BRC-IoP z najvišjo možno oceno A. Zaključili smo z večjimi investicijami, in sicer v nov stroj za razrez ter stroj za montažo klišejev, kar bo omogočilo hitrejšo in bolj kakovostno proizvodnjo.

V skladu s strategijo Skupine CETIS bomo z namenom sinergijskih učinkov, ki bodo pozitivno vplivali na rast v naslednjih letih, proizvodne in pisarniške prostore preselili na lokacijo družbe CETIS v Celje in vzpostavili proizvodnjo tiskovin za prehransko industrijo in farmacijo.

Z investicijo v nov stroj za tisk in solvent laminacijo bomo občutno povečali naše kapacitete, z investicijo v stroj za vrečke pa razširili našo ponudbo.

### CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o.

V letu 2016 smo izvajali aktivnosti v skladu z načrti. Ustvarili smo 303.369 evrov prihodkov iz poslovanja in pozitivni poslovni izid v višini 2.257 evrov.

Na področju digitalizacije smo ob stalnih projektih, ki jih izvajamo za obstoječe kupce, pridobili in izvedli še nekaj novih projektov za kupce s področja zdravstva, šolstva in iz finančne industrije.

Razvili smo novo storitev, ki kupcem omogoča pretvorbo vhodnih (papirnih ali pdf) računov v e-račun. Storitev se je izkazala kot aktualna za vsa podjetja, ki želijo optimizirati vnos podatkov s prejetih računov,

saj nadomešča pretipkavanje podatkov z računov. Storitve smo predstavili nekaterim podjetjem, ki prejemajo večjo količino računov, računovodskim servisom in drugim potencialnim organizacijam. Zanimanje za sodelovanje so pokazali tudi nekateri ponudniki ERP sistemov; z nekaterimi smo pogodbe o sodelovanju že podpisali.

Na področju arhiviranja smo izvedli večji projekt urejanja, popisa in hrambe poslovne dokumentacije družbe Vegrad d.d. Dokumentarno gradivo smo popisali in uredili tudi za nekaj manjših kupcev.

Povezali smo se v konzorcij treh podjetij in uspešno kandidirali na razpisu Ministrstva za gospodarski razvoj in tehnologijo. Pridobljena EU sredstva bomo uporabili pri načrtovanju in razvoju projekta za upravljanje, hrambo in obdelavo tahografskih podatkov.

V letu 2016 smo tudi sprejeli Strateški načrt za obdobje 2015-2020, v okviru katerega smo podrobneje opredelili nove cilje in storitve, ki jih nameravamo v tem obdobju razviti in ponuditi trgu. Naš cilj je intenziven razvoj storitev na področju zajema, hrambe in izmenjave elektronskih dokumentov ter s tem povezanih storitev.

### **CETIS-GRAF, d.o.o., Celje**

Družba opravlja proizvodne storitve in druge dodelavne storitve na področju tiskarstva. Pri svojem poslovanju upošteva tudi Zakon o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Ob koncu leta 2016 je zaposlovala 28 sodelavcev, od tega polovico invalidov.

Prihodke smo ustvarili pretežno s prodajo storitev v Skupini. Skupni prihodki v višini 1.258.300,78 evrov so bili 10,8 odstotkov nad načrtovanimi; kljub spremenljivim tržnim razmeram smo nekoliko presegli načrtovani dobiček. Izvedli smo racionalizacijo strojnega parka z odprodajo določenih strojev in ustrezne premestitve strojne opreme z namenom optimiziranja obsega najetih proizvodnih prostorov.

32

### **CETIS MADAGASCAR SARL**

Družba CETIS MADAGASCAR SARL je v letu 2016 dosegla 2,8 milijonov evrov prihodkov iz poslovanja, kar je za dobrih 1,75 milijonov evrov več kot v letu 2015, in ustvarila dobiček v višini 59.607 evrov. Prodaja se je povečala predvsem zaradi zakonsko obvezne menjave dokumentov v letu 2016 in s tem izrednega povečanja količin.

Družba ima šestnajst redno zaposlenih za izvajanje koncesije izdaje prometnih dovoljenj, ki jih izdajamo od novembra 2013, in izvajanje koncesije izdaje vozniških dovoljenj, ki jih izdajamo od novembra 2015.

V letu 2017 načrtujemo vzdrževanje sistema izdajanja vozniških in prometnih dovoljenj v celotni državi ter udeležbo na razpisih za ostale osebne dokumente, v kolikor bodo razpisani.

### **CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L.**

Družba CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L. je v letu 2016 dosegla 1,7 milijona evrov prihodkov iz poslovanja in zabeležila pozitiven poslovni izid v višini 22.724 evrov. Prodaja se je povečala predvsem zaradi ukinitve veljavnosti starih potnih listov in s tem povečanja izdanih količin.

Družba ima osem redno zaposlenih za izvajanje koncesije izdaje vozniških in prometnih dovoljenj, koncesijo za izdajanje potnih listin in koncesijo za izdajanje viz.

V letu 2016 je poslovanje zaznamovala predvsem pridobitev projekta koncesije za izdajanje certifikatov in diplom za srednje šole in vzpostavitev evidenc dijakov. Implementacija projekta se je začela v zadnjem četrtletju leta 2016.

V letu 2017 načrtujemo ohranitev pridobljenih projektov v teku ter zagon izdajanja certifikatov o šolanju in diplom za srednje šole.

## EGP d.d.

V letu 2016 smo ustvarili dobrih 16 milijonov evrov čistih prihodkov od prodaje in čisti dobiček v višini 515.000 evrov. Obseg poslovanja se je povečal za 8 odstotkov.

Prodajne aktivnosti so v skladu s strategijo ciljno usmerjene na izbrane evropske trge in v panoge, kjer dosegamo intenzivno rast obsega prodaje. Dobre prakse iz tujine prenašamo na domači trg in s tem povečujemo dodano vrednost tudi za slovenske kupce.

Potrjuje se, da je za vstop v večja farmacevtska podjetja potrebnih od 3 do 5 let sistematičnega dela graditve medsebojnega zaupanja, ki skozi redne (kvartalne) tržne aktivnosti predstavlja zavezanost industriji, stabilnost poslovanja, razvojne kompetence in inovativnost. Uspešno smo se predstavili na sejnih Pharmapack v Parizu, FachPack v Nürnbergu in InnoPack v Barceloni.

Z investicijo v tiskarski stroj, ki omogoča večjo odzivnost na krajše dobavne roke, smo povečali kapacitete izdelave ZL za farmacijo, kozmetiko in prehranska dopolnila.

Ključni projekt v letu 2016 je bil prehod na nov integriran informacijski sistem SAP. Z njim lahko kakovostno nadgradimo naše procese, kar bomo intenzivno izvajali v letošnjem letu. Poudarek je na medprocesni integraciji in integraciji oskrbne verige z uvajanjem e-poslovanja.

Na področju zagotavljanja kakovosti smo v letu 2016 med drugim uspešno opravili presojo za standarda ISO in BRC-FP, pri katerem smo ohranili rang A.

Veliko pozornosti posvečamo internemu izobraževanju kadrov. Vključeni smo tudi v kompetenčni center za kadre v papirni industriji.

V letu 2017 nadaljujemo z aktivnostmi v smeri postavljene strategije, v katero verjamemo in jo živimo. Ključni projekti v 2017, ki podpirajo izvajanje naše strategije:

- Projekt ERP – uvedba informacijskega sistema SAP LP; faza stabilizacije in optimizacije.
- Izgradnja visokoregalnega skladišča v sklopu: naslednja faza iz projekta Adaptacije proizvodnih in skladiščnih prostorov. Z njim bomo zagotovili večjo funkcionalnost in posledično večjo produktivnost, skladnost s kakovostnimi standardi, ki jih že imamo, ter tudi skladnost s pričakovanji naših ključnih kupcev.
- Investicija v stroj za topli tisk s tehnologijo cilindra. S to investicijo bomo izpolnili pričakovanja kupcev v segmentu visokokakovostnih izdelkov, ki jih sedaj delamo v kooperaciji ali jih zavrnemo.

# III. RAČUNSKO POROČILO DRUŽBE CETIS d.d.

## Poročilo neodvisnega revizorja



Resni d.o.o., Parmova ulica 45, 1000 Ljubljana  
041 754 360, info@resni.si

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### DELNIČARJEM DRUŽBE

Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje

#### Mnenje

Revidirali smo ločene računovodske izkaze Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje, ki vključujejo ločeno bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter ločen izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz gibanja kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### Podlaga za mnenje

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

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

#### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji ločenih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji ločenih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh ločenih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

#### Nadomestljiva vrednost naložb v odvisne družbe

Naložbe v odvisne družbe znašajo 16,7 milijonov evrov, kar predstavlja 40% vseh sredstev družbe na dan 31. decembra 2016. Družba v tekočem letu ni pripoznala oslabitev naložb v odvisne družbe v primerjavi z letom 2015, ko je pripoznala za 1,9 milijonov evrov slabitev. Testi slabitev posloводства so pomembni za revizijo, saj je postopek kompleksen in od posloводства zahteva pomembne presoje in poslovodske ocene. Zaradi vgrajene pomembne stopnje subjektivnosti pri

Naši revizijski postopki so vključevali:

- oceno točnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih;
- ovrednotenje presoj, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri ugotavljanju, ali obstajajo znamenja oslabitev in posledično pri izvedbi testov oslabitev. Med drugim smo se o poslovanju odvisnih družb pogovarjali s poslovodstvom družbe in odvisnih družb;





vrednotenju, smo to zadevo določili za pomembno revizijsko zadevo.

#### **Knjigovodska vrednost nepremičnin, naprav in opreme**

Na dan 31. decembra 2016 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme 11,9 milijonov evrov, kar predstavlja 29% vseh sredstev družbe. Poslovodska ocena indikatorjev oslavitve iz naslova nepremičnin, naprav in opreme je za revizijo pomembna, saj je ta proces kompleksen in zahteva pomembno poslovodsko presojo. Na podlagi poslovodske ocene je družba pripoznala 0,3 milijonov evrov izgube iz naslova oslavitve nepremičnin, naprav in opreme.

- oceno in test predpostavk in podatkov, ki jih je družba uporabila.

Naši revizijski postopki so vključevali:

- oceno poslovodske presoje indikatorjev oslavitve nepremičnin, naprav in opreme,
- oceno in test predpostavke, ki jih je poslovodstvo uporabilo v izračunih,
- oceno natančnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih,
- ovrednotenje cenitvenega poročila zunanjega ocenjevalca, ki ga je poslovodstvo pridobilo za oceno nadomestljive oz. poštene vrednosti in uporabljenih metod pri ocenjevanju,
- preveritev neodvisnosti in usposobljenosti zunanjega cenilca vrednosti.

#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

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

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene ločeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v ločenih računovodskih izkazih ter
- je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

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

#### **Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze**

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

Poslovodstvo je pri pripravi ločenih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja



kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo ločenih računovodskih izkazov.

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

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali ločeni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.





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

V Ljubljani dne, 31.3.2017

RESNI d.o.o.

Parmova ul. 45, 1000 Ljubljana

Natalija Pestiček Bohorč

pooblaščenka revizorka



## Izkaz poslovnega izida

V EUR

	Pojasnila	Doseženo v 2016	Doseženo v 2015
1. PRIHODKI	2	30.212.376	32.645.527
2. Nabavna vrednost prodanih količin	3	-434.237	-524.860
3. Proizvajalni stroški	3	-17.281.140	-18.883.266
4. Nabavna vrednost prodanih količin in proizvodjalni stroški		-17.715.377	-19.408.126
<b>A. KOSMATI DOBIČEK</b>		<b>12.496.999</b>	<b>13.237.400</b>
5. Drugi prihodki (iz poslovanja)	4	520.208	638.395
6. Stroški prodajanja	3	-3.679.164	-5.011.220
7. Stroški splošnih služb	3	-7.891.121	-6.052.947
8. Drugi odhodki (iz poslovanja)	3	-992.108	-509.358
= Drugi prihodki, odhodki in stroški (5+6+7+8)		-12.042.185	-10.935.130
<b>B. POSLOVNI IZID BREZ STROŠKOV FINANCIRANJA</b>		<b>454.814</b>	<b>2.302.271</b>
9. Prihodki iz financiranja	5	157.015	471.544
10. Stroški financiranja	5	-264.094	-2.220.665
<b>C. ČISTI STROŠKI FINANCIRANJA</b>		<b>-107.079</b>	<b>-1.749.121</b>
<b>D. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>		<b>347.735</b>	<b>553.149</b>
11. Odhodki za davke			
12. Odloženi davek	6	1.554	-5.811
Davki skupaj		1.554	-5.811
<b>E. DOBIČEK/IZGUBA PO OBDAVČITVI</b>		<b>349.289</b>	<b>547.338</b>
Čisti in prilagojeni dobiček (izguba) na delnico	22	1,75	2,74

38

## Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

V EUR

	2016	2015
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>349.289</b>	<b>547.338</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:</b>	<b>28.069</b>	<b>17.589</b>
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Čista spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	37.178	7.637
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini		
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	-9.109	9.952
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>28.069</b>	<b>17.589</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>377.358</b>	<b>564.927</b>
Od tega:		
- za večinske lastnike	248.528	372.061
- za manjšinske lastnike	128.830	192.866

## Bilanca stanja

V EUR

	Pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
<b>SREDSTVA</b>			
Nepremičnine, naprave in oprema	8	11.950.562	11.307.007
Neopredmetena sredstva	9	847.135	620.669
Naložbene nepremičnine	10	155.998	232.445
Naložbe v podjetja v Skupini	11	16.708.913	15.236.384
Naložbe v pridružena podjetja	12	27.765	0
Naložbe, razpoložljive za prodajo	13	460.587	1.008.095
Dana posojila	14	371.613	944.370
Dolgoročne poslovne terjatve	15	0	0
Odložene terjatve za davek	16	174.669	181.170
<b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>		<b>30.697.242</b>	<b>29.530.140</b>
Zaloge	17	5.126.674	4.823.267
Kratkoročna dana posojila	18	311.204	2.364
Poslovne in druge terjatve	19	5.332.654	5.654.354
Denarna sredstva in drugi ustrezniki	20	315.816	438.862
<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>		<b>11.086.348</b>	<b>10.918.846</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>41.783.590</b>	<b>40.448.986</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			
Izdani kapital		10.015.023	10.015.023
Presežek vplačanega kapitala		16.946.055	16.946.055
Rezerve (zakonske, statutarne in druge rezerve iz dobička)		1.599.619	1.425.954
Zadržani dobiček		173.667	274.452
Lastne delnice			
Rezerva za pošteno vrednost		-148.121	-178.597
<b>Skupaj kapital</b>	<b>21</b>	<b>28.586.243</b>	<b>28.482.886</b>
Prejeta posojila	23	4.045.058	2.866.112
Rezervacije	24	3.399.492	3.448.982
Odložene obveznosti za davek	16	0	4.029
<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>		<b>7.444.550</b>	<b>6.319.124</b>
Prejeta posojila	23	1.431.591	1.522.289
Poslovne in druge obveznosti	25	4.321.207	4.124.688
<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>		<b>5.752.798</b>	<b>5.646.977</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>		<b>13.197.348</b>	<b>11.966.101</b>
<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>41.783.590</b>	<b>40.448.986</b>

## Izkaz denarnih tokov

V EUR

	2016	2015
<b>A Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a Čisti poslovni izid</b>		
Poslovni izid pred obdavčitvijo	347.734	553.149
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	1.554	(5.811)
	349.288	547.338
<b>b Prilagoditve za</b>		
Amortizacijo (+)	1.987.131	1.832.733
Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezane s postavkami naložbenja in financiranja (-)		
Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezane s postavkami naložbenja in financiranja (+)	326.688	103
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	(128.567)	(382.098)
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	211.941	2.112.646
	2.397.193	3.563.384
<b>c Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	1.369.545	263.255
Začetne manj končne poslovne terjatve	1.578.033	1.199.997
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	(47.735)	26.888
Začetne manj končne terjatve za odloženi davek	6.501	5.876
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		
Začetne manj končne zaloge	(303.407)	(631.258)
Končni manj začetni poslovni dolgovi	236.329	(738.141)
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	(96.147)	398.394
Končne manj začetne obveznosti za odloženi davek	(4.029)	1.499
<b>d Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)</b>	4.116.026	4.373.977
<b>B Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a Prejemki pri naložbenju</b>	1.403.901	1.208.827
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	127.106	409.943
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	26.894	46.900
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.209.971	601.984
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	39.930	150.000
<b>b Izdatki pri naložbenju</b>	(6.250.878)	(5.357.601)
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	(549.848)	(161.908)
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	(3.791.575)	(1.906.067)
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	(1.709.525)	(3.252.660)
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	(199.930)	(36.966)
<b>c Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	(4.846.977)	(4.148.774)
<b>C Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a Prejemki pri financiranju</b>	3.335.682	2.638.000
Prejemki od vplačanega kapitala		
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	2.435.682	2.588.000
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	900.000	50.000
<b>b Izdatki pri financiranju</b>	(2.727.775)	(3.460.636)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(206.341)	(141.583)
Izdatki za vračila kapitala		
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	(1.348.000)	(2.863.000)
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	(900.000)	(305.000)
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	(273.434)	(151.053)
<b>c Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	607.907	(822.636)
<b>Č Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>315.816</b>	<b>438.862</b>
x Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	(123.045)	(597.434)
y Začetno stanje denarnih sredstev	438.862	1.036.296

## Izkaz gibanja kapitala

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve in rezerve za lastne deleže	Druge rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj kapital
A1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja na 31.12.2014	10.015.023	16.946.055	1.001.501	150.782	150.783	-196.185	28.067.959
A2	Začetno stanje poročevalskega obdobja na 01.01.2015	10.015.023	16.946.055	1.001.501	150.782	150.783	-196.185	28.067.959
B1	Spremembe lastniškega kapitala					-150.000		-150.000
	Izplačilo dividend					-150.000		-150.000
B2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 31.12.2015					547.338	17.589	564.927
	Vnos čistega poslovnega izida					547.338		547.338
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb						17.589	17.589
B3	Spremembe v kapitalu				273.669	-273.669		
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora				273.669	-273.669		
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja na 31.12.2015	10.015.023	16.946.055	1.001.501	424.452	274.452	-178.597	28.482.886

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve in rezerve za lastne deleže	Druge rezerve iz dobička	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Skupaj kapital
A1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja na 31.12.2015	10.015.023	16.946.055	1.001.501	424.452	274.452	-178.597	28.482.886
A2	Začetno stanje poročevalskega obdobja na 01.01.2016	10.015.023	16.946.055	1.001.501	424.452	274.452	-178.597	28.482.886
B1	Spremembe lastniškega kapitala					-274.000		-274.000
	Izplačilo dividend					-274.000		-274.000
B2	Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 31.12.2016					346.882	30.476	377.358
	Vnos čistega poslovnega izida					349.289		349.289
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb						37.178	37.178
	Druge spremembe vseobsegajočega donosa					- 2.407	- 6.702	- 9.109
B3	Spremembe v kapitalu				173.667	-173.667		0
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora				173.667	-173.667		0
	Druge spremembe v kapitalu							0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja na 31.12.2016	10.015.023	16.946.055	1.001.501	598.118	173.667	- 148.121	28.586.243

## Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko poslovanja ob koncu poslovnega leta in izkaz poslovnega izida za to obdobje.

Uprava potrjuje, da so bile ustrezne računovodske politike dosledno uporabljene ter da so bile računovodske ocene izdelane smiselno in po načelu previdnosti. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja.

Uprava je odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

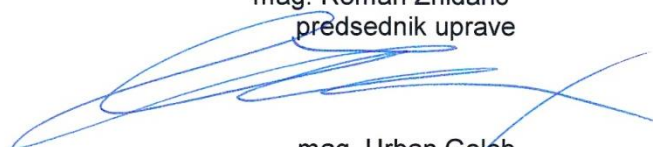
Uprava izjavlja, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in da je
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Uprava družbe v smislu 545. člena Zakona o gospodarskih družbah izjavlja, da v poslovnem letu 2016 z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami ni storila ali na pobudo oziroma v interesu teh družb opustila kakšnega dejanja, ki bi za družbo pomenilo prikrajšanje.

30. 3. 2017

mag. Roman Žnidarič  
predsednik uprave



mag. Urban Golob  
član uprave

mag. Radenko Mijatović  
član uprave





## Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in pojasnila k računovodskim izkazom

### 1. PREDSTAVITEV DRUŽBE

#### Sedež in pravna oblika podjetja ter država

CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., je družba s sedežem na Čopovi 24 v Celju. Kot delniška družba je bila vpisana v register podjetij Okrožnega sodišča Celje dne 13. 2. 1996 pod št. 95/00923 in 25. 11. 2003 pod št. 1/01476/0. Kapital družbe na dan 31. 12. 2016 znaša 28.586.243,29 evrov in je razdeljen na 200.000 navadnih kosovnih imenskih delnic. Z delnicami z oznako CETG se trguje na vstopni kotaciji Ljubljanske borze.

#### Narava poslovanja in pomembnejše dejavnosti

CETIS d.d. je eno vodilnih evropskih podjetij na področju rešitev varnostnih in komercialnih tiskovin. S tiskovinami in najnaprednejšimi komplementarnimi rešitvami, ki so rezultat lastnega razvoja, je zanesljiv strateški partner podjetjem in državam na štirih celinah. Znanje Cetisovih strokovnjakov na področju tiskarstva temelji na več kot 200-letni tradiciji in sega v začetke tiskarstva na Celjskem.

#### Podatki o obvladujočem podjetju

CETIS d.d. je obvladujoča družba Skupine CETIS, za katero se pripravljajo konsolidirani računovodski izkazi.

### 2. OSNOVA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

#### Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi za leto 2016 so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je razglasil Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in tolmačenji Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (FRIC), kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe je računovodske izkaze odobrila za objavo 30. 3. 2017.

#### Osnova za merjenje

Računovodski izkazi za leto 2016 so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjih primerih, kjer je upoštevana poštena vrednost:

- finančni inštrumenti po poštenu vrednosti skozi kapital oziroma za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v nadaljevanju.

#### Funkcijska in predstavitevna metoda

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na evro.

#### Uporaba ocen in presoj

Poslovanje mora pri sestavi računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo. Ocene in navedene predpostavke je potrebno nenehno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisani v naslednjih točkah:

- uporaba davčnih izgub,
- rezervacije in pogojne obveznosti,
- vrednotenje finančnih inštrumentov.

## **DOLOČITEV POMEMBNOСТИ PRI POJASNILU POSTAVK BILANCE STANJA IN IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA**

### *Razkrivanje postavk v bilanci stanja*

Pojasnila k bilanci stanja vsebujejo:

- informacije o osnovi za sestavitev bilance stanja in posebnih računovodskih usmeritvah, izbranih in uporabljenih pri pomembnih poslih in drugih poslovnih dogodkih, pri čemer so za družbo pomembni posli in drugi poslovni dogodki, katerih vrednosti presegajo 10 odstotkov sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev na dan bilance stanja;
- dodatne informacije, ki niso predpisane v obrazcu bilance stanja, so pa za pošteno predstavitev potrebne; družba opredeljuje kot takšne informacije tiste, katerih vrednosti presegajo 10 odstotkov sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev na dan bilance stanja.

V zvezi z računovodskimi usmeritvami se v pojasnilih opisujejo:

- osnove za merjenje gospodarskih kategorij v bilanci stanja;
- računovodske usmeritve, potrebne za pravilno razumevanje bilance stanja; družba opredeljuje kot pomembne usmeritve za tista sredstva in obveznosti do virov sredstev, katerih posamezna vrednost presega 10 odstotkov vrednosti sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev na dan bilance stanja;
- razlog spremembe računovodske usmeritve, znesek preračuna za vpleteno postavko v računovodskem izkazu in znesek preračuna, ki je zajet v primerjalne informacije, če sprememba presega 1 odstotek vrednosti sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev ali 30 odstotkov čistega izida poslovnega leta;
- vrsta popravka bistvene napake, znesek preračuna za vpleteno postavko v računovodskem izkazu in znesek popravka, ki je zajet v primerjalne informacije; za družbo je bistvena napaka, ki presega 1 odstotek vrednosti sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev oziroma 30 odstotkov čistega izida poslovnega leta.

45

Sredstva in obveznosti (dolgovi) se v bilanci stanja ne preračunavajo v skladu z dogodki po datumu bilance stanja, ki na dan bilance stanja ne vplivajo na stanje sredstev in obveznosti do virov, se pa razkrijejo, če so tako pomembni, da bi se sicer zmanjšala zmožnost uporabnikov bilance stanja izdelati ustrezne ocene in sprejeti pravilne odločitve. Za družbo so pomembni tisti dogodki, katerih vpliv presega 3 odstotke vrednosti sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev na dan bilance stanja, pri tem je treba zagotoviti informacijo o vrsti dogodka in oceno zneska ali izjavo, da taka ocena ni mogoča.

Obrestne mere in drugi pogoji, pod katerimi so bili pridobljeni finančni viri, se razkrivajo v razponu od najbolj do najmanj ugodnega za družbo, in sicer iz razloga poslovne skrivnosti in preprečitve gospodarske škode za podjetje.

### *Razkrivanje postavk v izkazu poslovnega izida*

Pojasnila k izkazu poslovnega izida vsebujejo:

- informacije o osnovi za pripravo izkaza poslovnega izida ter posebnih računovodskih usmeritvah, izbranih in uporabljenih pri pomembnih poslih in drugih poslovnih dogodkih;
- pomembni posli in drugi poslovni dogodki so tisti, katerih vrednosti presegajo 10 odstotkov čistih prihodkov od prodaje in hkrati presegajo 20 odstotkov čistega poslovnega izida poslovnega leta;
- dodatne informacije, ki niso predpisane v obrazcu izkaza poslovnega izida, so pa za pošteno predstavitev potrebne; pomembni posli in drugi poslovni dogodki, potrebni za pošteno predstavitev, so tisti, katerih vrednosti presegajo 20 odstotkov čistega poslovnega izida poslovnega leta.

V zvezi z računovodskimi usmeritvami se v pojasnilih opisujejo:

- osnove za merjenje gospodarskih kategorij v izkazu poslovnega izida;
- računovodske usmeritve, potrebne za pravilno razumevanje izkaza poslovnega izida; takšne so računovodske usmeritve za tiste odhodke in prihodke, ki presegajo 20 odstotkov čistega poslovnega izida poslovnega leta;
- vrsta sprememb računovodskih usmeritev in računovodskih ocen ter vzrok zanje in njihov znesek (če zneska ni mogoče izračunati, je treba to dejstvo razkriti), če sprememba presega 1 odstotek vrednosti sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev in hkrati presega 20 odstotkov čistega poslovnega izida poslovnega leta;
- vrsta in znesek popravka bistvene napake; bistvena napaka je tista napaka, ki presega 1 odstotek vrednosti sredstev oziroma obveznosti do virov sredstev in hkrati presega 20 odstotkov čistega poslovnega izida poslovnega leta.

### 3. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Spodaj opredeljene računovodske politike je družba dosledno uporabljala za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

#### a) Tuje valute

Posli, izkazani v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družbe po menjalnem tečaju na dan posla.

Sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti, se ob nastanku dogodka in konec obračunskega obdobja preračunajo po referenčnem tečaju (ECB) Banke Slovenije v evrih.

46

Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

#### b) Finančni inštrumenti

##### Neizpeljani finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel. Po začetnem pripoznanju se neizpeljani finančni inštrumenti izmerijo na način, opredeljen v nadaljevanju.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev, so v izkazu finančnega izida vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v točki »k) Finančni prihodki in finančni odhodki«.

##### Finančna sredstva na razpolago za prodajo

Naložbe družbe v kapitalske vrednotnice in določene dolžniške vrednostne papirje so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti, z izjemo izgub zaradi oslabitve, pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid. Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnega sredstva se pripoznava ali

odpravi pripoznanje, kot je ustrezno, ob upoštevanju datuma plačila. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, katerih poštena vrednost ni znana, se vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve.

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe se vrednotijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve.

### **Ostalo**

Ostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

### **Osnovni kapital**

#### **Navadne delnice**

Navadne delnice so sestavni del osnovnega kapitala.

#### **Odkup lastnih delnic ali deležev**

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev se znesek plačanega nadomestila vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala, dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se izkaže v kapitalu.

#### **c) Nepremičnine, naprave in oprema**

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazane po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nepremičnine, naprave in oprema so bile na dan prehoda na MSRP izkazane na osnovi njihove domnevne nabavne vrednosti na dan 1. 1. 2005.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme. Stroški izposojanja v zvezi z nabavo ali izgradnjo zadevnih sredstev se izkažejo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku.

Deli nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnin, naprav in opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva in njegovo knjigovodsko vrednostjo ter izkaže v izkazu poslovnega izida med »drugimi poslovnimi prihodki« oziroma med »drugimi poslovnimi odhodki«.

#### **Kasneje nastali stroški v zvezi z nepremičninami, napravami in opremo**

Stroški zamenjave posameznega dela osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

#### **Amortizacija**

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča in sredstva v pridobivanju se ne amortizirajo.

**Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi sredstev in znašajo:**

	V letih min.	V letih maks.
Naložbene nepremičnine	7	40
Gradbeni objekti	7	40
Oprema grafične dejavnosti	3	20
Laboratorijska oprema	3	10
Vozila	5	8
Oprema za telefonska omrežja	3	5
Pohištvo	5	6
Računalniška oprema	3	8
Računalniška oprema za protipožarno varnost	3	3
Merilne in kontrolne naprave	4	6

Dobe koristnosti se določajo in preverjajo v skladu s Pravilnikom o računovodstvu in financah in se v letu 2016 niso spremenile.

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se na dan poročanja ponovno pregledajo v skladu s Pravilnikom o računovodstvu in financah.

**d) Neopredmetena sredstva****Raziskovanje in razvijanje**

48

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se pojavi.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja se pripozna, če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost bodočih gospodarskih koristi, če družba razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja, in če ima namen uporabiti ali prodati sredstvo. Pripoznana vrednost porabe zajema stroške materiala, neposredne stroške dela ter ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo. Stroški izposojanja, ki se nanašajo na razvijanje sredstva in ostali stroški, se izkažejo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku.

Pripoznana poraba pri razvojnem delovanju je izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in zatečene izgube zaradi oslabitve.

**Ostala neopredmetena sredstva**

Ostala pridobljena neopredmetena sredstva, ki jih je pridobila družba in katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in zatečene izgube zaradi oslabitve.

**Kasnejši stroški**

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so v poslovnem izidu pripoznani kot odhodki, takoj ko do njih pride.

**Amortizacija**

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja, ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne obračunavati, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

**Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi sredstev in znašajo:**

	V letih min.	V letih maks.
<b>Neopredmetena sredstva</b>	3	10

**e) Naložbene nepremičnine**

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, ki je posedovana zato, da bi prinašala najemnino ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Zato naložbeno premoženje povzroča denarne tokove, ki so močno neodvisni od drugih sredstev, ki jih poseduje podjetje. Kot naložbena nepremičnina se določi:

- zemljišče, posedovano za povečevanje vrednosti dolgoročne naložbe, ne za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju;
- zemljišče, za katero družba ni določila prihodnje uporabe;
- zgradba v lasti ali finančnem najemu, oddana v enkratni ali večkratni poslovni najem;
- prazna zgradba, posedovana za oddajo v enkratni ali večkratni poslovni najem, ter
- nepremičnina v primerih, ko je glede na opredelitev sredstev en del le-te naložbena nepremičnina in drugi opredmeteno osnovno sredstvo, vendar ju ni mogoče ločeno prodati. V tem primeru se opredeli celotno sredstvo kot naložbena nepremičnina, če je del, ki je opredmeteno osnovno sredstvo, nepomemben, sicer se celotno sredstvo izkaže kot opredmeteno osnovno sredstvo. Ali je delež pomemben ali ne, določi pristojni delavec posameznega področja.

**Merjenje pri pripoznavanju**

Družba meri naložbene nepremičnine po modelu nabavne vrednosti. Nabavna vrednost kupljene naložbene nepremičnine obsega njeno nakupno ceno in vse njej neposredno pripisljive stroške. Neposredno pripisljivi stroški vključujejo na primer pripisljive zasluge za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine in druge stroške posla.

49

Nabavno vrednost v lastnem okviru zgrajene nepremičnine sestavljajo njeni stroški do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja. Na ta dan postane nepremičnina naložbena nepremičnina.

**Odtujitve**

Naložbena nepremičnina se preneha pripoznavati ob odtujitvi ali kadar se za stalno umakne iz uporabe in iz odtujitve ni mogoče pričakovati nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi.

Dobičke ali izgube iz opustitev ali odtujitev naložbenih nepremičnin je treba ugotoviti kot razlike med čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstev ter jih pripoznati v poslovnem izidu.

**Amortizacija**

Naložbene nepremičnine se amortizirajo po enaki stopnji kot nepremičnine v lastni rabi. Način določanja dobe uporabnosti je enak načinu določanja dobe uporabnosti za opredmetena osnovna sredstva.

**f) Odvisne družbe in pridružene družbe**

Dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih družb in pridruženih družb se vrednotijo po nabavni vrednosti. Udeležba v dobičku se pripozna, ko družba pridobi pravico do izplačila.

**g) Zaloge**

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed obeh. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO) in vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja in druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljaju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Pri dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji stroški vsebujejo tudi ustrezen delež posrednih proizvodjalnih stroškov ob normalni uporabi proizvodjalnih sredstev.



Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Najmanj na dan bilance se preverijo iztržljive vrednosti posameznih zalog. Za vse zaloge, ki so starejše od enega leta in so bile v zadnjem letu brez gibanja, se ocenjuje, da je njihova iztržljiva vrednost nič. Za zaloge surovin in materiala se oblikujejo analitični konti odmikov v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov obratnih sredstev, za zaloge proizvodov in blaga pa analitični konti odmikov v breme poslovnih odhodkov.

## **h) Oslabitev sredstev**

### **Finančna sredstva**

Družba na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kakšno objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanem po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, namenjenim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Vse izgube zaradi oslabitve družba izkaže v poslovnem izidu obdobja. Morebitno zatečeno izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki ni bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid.

50

Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni inštrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabitve za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, se ne morejo odpraviti preko poslovnega izida.

### **Nefinančna sredstva**

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev družbe, razen zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakič izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, v veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«).

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi na sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

V zvezi z drugimi sredstvi pa družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo več ne obstaja. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na osnovi katerih družba določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.



## **i) Zasluzki zaposlenih**

### **Drugi dolgoročni zasluzki zaposlenih**

Čista obveznost družbe, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluzki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zasluzkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Tako dobljeni znesek zasluzkov se diskontira, s čimer se določi njegova sedanja vrednost in nato zmanjša za pošteno vrednost vseh povezanih sredstev. V letu 2013 je začel veljati prenovljen standard MRS 19, ki določa, da se morebitni aktuarski dobički in izgube od odpravnin pripoznajo preko kapitala, in sicer kot posebna postavka na kapitalu v okviru presežka iz prevrednotenja. Medtem ko se morebitni aktuarski dobički in izgube od jubilejnih nagrad še vedno pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

### **Kratkoročni zasluzki zaposlenih**

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zasluzkom opravljeno.

Obveznost se izkaže v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki premije, izplačljive v dvanajstih mesecih po preteku obdobja opravljanja dela, ali programa delitve dobička, če ima družba sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

## **j) Rezervacije**

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Družba rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po določeni obrestni meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

51

## **Garancije za izdelke in storitve**

Rezervacija za garancije za izdelke in storitve se izkaže ob prodaji izdelkov ali storitev, za katere je garancija dana. Rezervacija se oblikuje na osnovi izvirnih podatkov o garanciji in ob presoji vseh možnih izidov glede na njihovo verjetnost.

## **k) Prihodki**

### **Prihodki iz prodaje proizvodov**

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko družba preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih in ko je višino prihodkov mogoče zanesljivo izmeriti.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede, potem ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo.

### **Prihodki iz opravljenih storitev**

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

### **Prihodki od najemnin**

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

## I) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, namenjenih trgovanju skozi poslovni izid, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, dividende od prednostnih delnic, ki so izkazane med obveznostmi, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

## m) Davek od dohodka pravnih oseb

Davek od dohodka pravnih oseb oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dohodka se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

52

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Upoštevane so vsečasne razlike. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi časovnih razlik, na osnovi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Družba pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Dodatni davek od dobička, ki izhaja iz delitve dividend, se izkaže, ko se pripozna obveznost za plačilo dividende.

## n) Čisti dobiček na delnico

Družba pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Prilagojeni dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico, ker družba nima prednostnih delnic ali zamenljivih obveznic.

## Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del družbe, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek), ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Poročanje družbe po odsekih temelji na področnih odsekih.

Cene prenosov med odseki se merijo na čisti poslovni podlagi.

Poslovni izidi, sredstva in obveznosti po odsekih vsebujejo postavke, ki jih je mogoče pripisati neposredno odseku, kot tudi tiste, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na odsek. Nerazporejena postavka na strani sredstev so naložbe, na strani obveznosti pa kapital.

#### 4. DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve družbe in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je družba določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

##### a) Nepremičnine, naprave in oprema

Poštena vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v preišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (*»arm's length transaction«*). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

##### b) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost neopredmetenih sredstev se določi kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz njihove uporabe in morebitne prodaje.

##### c) Zaloge

Poštena vrednost zalog se določi na osnovi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vložena v dokončanje posla in prodajo zalog.

53

##### d) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

##### e) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja.

##### f) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na osnovi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na datum poročanja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

#### 5. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

Ta točka obravnava izpostavljenost družbe posameznim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil k računovodskim izkazom.

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvirnega upravljanja družbe s tveganji.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, ki grozijo družbi, na osnovi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe.

Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

### ***Kreditno tveganje***

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank in naložbenih vrednostnic.

### **Poslovne in druge terjatve**

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Demografija baze strank družbe kot tudi plačilno tveganje z vidika panoge ali države, v kateri stranka posluje, nima tolikšnega vpliva na kreditno tveganje. Z geografskega vidika koncentracija kreditnega tveganja ne obstaja.

Družba oblikuje kreditno politiko, v skladu s katero se za vsako novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden ji družba ponudi standardne pogoje plačila in dobave. Pregled družbe zajema zunanje ocene, če obstajajo, v nekaterih primerih pa tudi reference banke.

Nabavne omejitve, ki se določijo v obliki najvišjega odprtega zneska, se vzpostavijo za vsako stranko posebej; te omejitve se preverjajo vsake tri mesece. Poslovanje družbe s stranko, ki ne izpolnjujejo določene kreditne sposobnosti, poteka le na osnovi predplačil oziroma inštrumentov zavarovanja plačil.

Družba oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko unovčenja podobnih sredstev.

Popravki terjatev do kupcev se oblikujejo na osnovi analize izterljivosti vsake posamezne terjatve. Osnova za popravek so terjatve, ki niso plačane v roku 90 dni po zapadlosti.

### ***Likvidnostno tveganje***

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Najvišjo možno likvidnost družba zagotavlja tako, da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali tveganje škodovati ugledu družbe.

Vrednotenje proizvodov in storitev temelji na dejavnostih, ki družbi pomagajo pri spremljanju potreb po denarnih tokovih in optimiranju donosnosti naložb.

### ***Tržno tveganje***

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški inštrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih inštrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Družba trguje s finančnimi inštrumenti in prevzema finančne obveznosti, oboje s ciljem obvladovanja tržnih tveganj. Vsi ti posli se izvajajo ob upoštevanju usmeritev družbe. Da bi zmanjšala nihanje poslovnega izida, si družba nenehno prizadeva za uporabo ustreznega obravnavanja za varovanje pred tveganji.

### Valutno tveganje

Na nabavnem področju družba večino poslov sklepa v funkcijski valuti družbe. Obseg poslov, ki niso v funkcijski valuti družbe, to so USD, GBP in CHF, pa je relativno majhen. Na posojilnem področju so posli sklenjeni v evrih. Na prodajnem področju je nihanje tečajev varovano s posebnim pribitkom v prodajni ceni za primer slabitev.

### Tveganje spremembe obrestne mere

Družba je izpostavljena obrestnim tveganjem, saj je večina dolgoročnih finančnih obveznosti obrestovana po spremenljivi obrestni meri. Družba se doslej ni posebej varovala pred spremembami obrestnih mer. V obdobju nižjih ravni obrestne mere, vezane na EURIBOR, je to za družbo ugodno.

### Upravljanje s kapitalom

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj družbe. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je družba opredelila kot čisti poslovni izid poslovanja, deljen s povprečnim kapitalom brez čistega dobička poslovnega leta.

Niti matična družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

## Razkritja postavk o izkazu poslovnega izida

### 1. Poročanje po odsekih

55

Prihodki od prodaje pod ostalo zajemajo prihodke od prodaje materiala, trgovskega blaga in osnovnih sredstev.

Družba spremlja uspešnost poslovanja po področnih odsekih.

V EUR

Področna razdelitev	Rešitve varnostnih tiskovin		Rešitve komercialnih tiskovin		Ostalo		Nerazporejeno		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje	19.747.728	22.401.531	10.209.080	10.057.266	255.564	186.728			30.212.372	32.645.527
Čisti izid iz poslovanja	3.394.559	4.047.539	-1.628.943	-1.488.141	-1.310.803	-257.127			454.813	2.302.271
Sredstva po področjih	16.070.372	16.609.259	8.307.979	7.456.800	207.974	138.447	17.197.265	16.244.479	24.586.325	24.204.507
Obveznosti skupaj	8.626.189	8.211.201	4.459.523	3.686.455	111.635	68.444			13.197.347	11.966.101
Investicije	2.480.595	452.179	1.282.405	203.008	32.102	3.769			3.795.102	658.956
Amortizacija	1.114.870	1.082.889	802.833	746.603	69.428	3.241			1.987.131	1.832.733

### 2. Prihodki

V EUR

Razčlenitev po vrstah prodaje	2016	2015
Prodaja proizvodov na domačem trgu	16.118.718	14.691.779
Prodaja storitev na domačem trgu	259.224	823.263
Prodaja proizvodov na tujem trgu	12.361.948	16.188.175
Prodaja storitev na tujem trgu	914.121	212.973
Prodaja materiala in trgovskega blaga na domačem trgu	177.460	356.991
Prodaja materiala in trgovskega blaga na tujem trgu	308.404	272.234
Prihodki od najemnin	72.501	100.112
<b>Skupaj</b>	<b>30.212.376</b>	<b>32.645.527</b>

Prihodke od prodaje v letu 2016 do podjetij v Skupini družba razkriva posebej v razdelku Druga razkritja.

Prihodki od naložbenih nepremičnin so v letu 2016 znašali 26.380 evrov.

### 3. Odhodki

V EUR

<b>Stroški po naravnih vrstah, sprememba vrednosti zalog</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	434.237	524.860
Stroški porabljenega materiala in storitev	19.721.252	21.283.971
Stroški dela	7.099.363	6.659.937
Amortizacija	1.987.131	1.832.733
Drugi odhodki (iz poslovanja)	1.329.225	1.144.515
Sprememba vrednosti zalog gotovih proizvodov, nedokončane proizvodnje in polizdelkov	- 293.437	- 464.364
<b>Skupaj odhodki (iz poslovanja)</b>	<b>30.277.771</b>	<b>30.981.651</b>

Zneske, zaračunane v letu 2016 s strani podjetij v Skupini in do pridruženih podjetij, družba razkriva posebej v razdelku Druga razkritja.

### Stroški dela

V EUR

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Stroški bruto plač	5.121.945	4.836.080
Stroški pokojninskih zavarovanj	457.042	430.318
Stroški drugih socialnih zavarovanj	374.314	352.355
Drugi stroški dela	1.136.157	977.966
Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade	9.905	63.218
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>7.099.363</b>	<b>6.659.937</b>

Stroški plač so obračunani v skladu z internimi pravilniki o plačah in drugih osebnih prejemkih, uredbo o višini stroškov, ki se pripoznajo kot davčno priznani odhodki, ter individualnimi pogodbami o zaposlitvi.

Drugi stroški dela so stroški za prehrano, prevoz, regres, odpravnine pri odhodu v pokoj oziroma ob prekinitvi delovnega razmerja ter jubilejne nagrade.

### 4. Drugi prihodki iz poslovanja

V EUR

<b>Razčlenitev drugih prihodkov</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	16.328	46.790
Prihodki od odprave rezervacij	164.807	33.622
Odprava prevrednotenij terjatev do kupcev in zalog	286.648	465.213
Prejete odškodnine, subvencije in dotacije	50.812	89.690
Drugo	1.612	3.080
<b>Skupaj</b>	<b>520.208</b>	<b>638.395</b>

## 5. Čisti prihodki (stroški) financiranja

V EUR

	2016	2015
Prihodki od obresti	32.583	47.687
Pozitivne tečajne razlike	18.425	70.602
Prihodki od dividend in drugih deležev	88.398	353.254
Prihodki od prodaje finančnih naložb	17.610	
<b>Skupaj prihodki iz financiranja</b>	<b>157.015</b>	<b>471.544</b>
Odhodki za obresti	88.732	140.326
Negativne tečajne razlike	24.304	78.238
Odhodki od prodaje finančnih naložb	123.244	
Drugi finančni odhodki	27.814	29.362
Finančni odhodki zaradi slabitve in odpisov		1.972.739
<b>Skupaj stroški iz financiranja</b>	<b>264.094</b>	<b>2.220.665</b>
<b>Skupaj čisti rezultat iz financiranja</b>	<b>-107.079</b>	<b>-1.749.121</b>

## 6. Davki

V EUR

	2016	2015
Dejansko obračunan davek	0	0
Terjatve za odložen davek	1.554	- 5.811
<b>Skupaj</b>	<b>1.554</b>	<b>- 5.811</b>

## Prikaz efektivnih stopenj davka od dohodka pravnih oseb:

V EUR

	2016	2016	2015	2015
Celotni poslovni izid pred davki	347.734		553.149	
<b>Davčni učinki:</b>				
Davek obračunan z uporabo splošne davčne stopnje	59.115	17,0 %	94.035	17,0 %
Davek od davčno izvzetih prihodkov	- 20.202	- 5,8 %	-105.382	-19,1 %
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	20.672	5,9 %	49.124	8,9 %
Davek od davčnih olajšav	- 49.856	-14,3 %	-214.757	- 38,8 %
Davek od koriščenja davčne izgube	0	0,0 %	-154.484	- 27,9 %
Davek od drugih sprememb davčne osnove	- 8.176	- 2,4 %	325.653	58,9 %
<b>Skupaj odhodek za davek</b>	<b>1.554</b>	<b>0,3 %</b>	<b>-5.811</b>	<b>1,1 %</b>

## Odloženi davki, pripoznani neposredno v kapitalu

V EUR

	2016	2015
Naložbe	28.296	32.323
<b>Skupaj</b>	<b>28.296</b>	<b>32.323</b>

## 7. Razkritja porabljenih zneskov za revizorja

V EUR

Porabljen znesek za	2016
Revidiranje letnega poročila	11.184
Posli preiskovanja za potrebe revidiranja letnega poročila	6.074
<b>Skupaj</b>	<b>17.258</b>



## Razkritja postavk v bilanci stanja

### 8. Nepremičnine, naprave in oprema

V letu 2016 je družba investirala v opremo in zgradbe v višini 3.775.258 evrov. Konec leta 2016 je znesek obveznosti do dobaviteljev za nakup opredmetenih osnovnih sredstev znašal 46.727 evrov.

*Gibanje nepremičnin, naprav in opreme*

V EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga oprema	Investicije v teku	Vlaganja v tuja OS	Dani predujmi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>								
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>1.220.109</b>	<b>13.913.775</b>	<b>33.758.756</b>	<b>144.750</b>	<b>950.108</b>		<b>57.874</b>	<b>50.045.372</b>
Prenos iz naložbenih nepremičnin		115.784						115.784
Pridobitve v poslovnem letu		17.617	641.339				1.557.395	2.216.350
Pridobitve investicij v teku					714.417			714.417
Prenosi iz investicij v teku					- 658.956			- 658.956
Odtujitve			2.157.591				412.645	2.570.236
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>1.220.109</b>	<b>14.047.175</b>	<b>32.242.504</b>	<b>144.750</b>	<b>1.005.567</b>		<b>1.202.623</b>	<b>49.862.729</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>1.220.109</b>	<b>14.047.175</b>	<b>32.242.504</b>	<b>144.750</b>	<b>1.005.567</b>		<b>1.202.623</b>	<b>49.862.729</b>
Prenos iz naložbenih nepremičnin		544.983						544.983
Pridobitve v poslovnem letu		438.220	3.356.873					3.795.093
Pridobitve investicij v teku					3.775.258			3.775.258
Prenosi iz investicij v teku					- 3.795.103			- 3.795.103
Odtujitve			2.052.503				1.202.623	3.255.126
Prevrednotovanje					- 324.958			
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>1.220.109</b>	<b>15.030.378</b>	<b>33.546.874</b>	<b>144.750</b>	<b>660.763</b>		<b>-</b>	<b>50.602.875</b>
<b>Popravek vrednosti</b>								
<b>Stanje 01.01.2015</b>		<b>9.783.546</b>	<b>29.348.831</b>					<b>39.132.377</b>
Amortizacija		397.895	1.106.255					1.504.150
Prenos iz naložbenih nepremičnin		76.686						76.686
Odtujitve			2.157.488					2.157.488
<b>Stanje 31.12.2015</b>		<b>10.258.127</b>	<b>28.297.599</b>					<b>38.555.726</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>		<b>10.258.127</b>	<b>28.297.599</b>					<b>38.555.726</b>
Amortizacija		381.053	1.277.759					1.658.812
Prenos iz naložbenih nepremičnin		477.985						477.985
Odtujitve			2.040.207					2.040.207
<b>Stanje 31.12.2016</b>		<b>11.117.166</b>	<b>27.535.151</b>					<b>38.652.316</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>								
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>1.220.109</b>	<b>4.130.229</b>	<b>4.409.925</b>	<b>144.750</b>	<b>950.108</b>		<b>57.874</b>	<b>10.912.995</b>
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>1.220.109</b>	<b>3.789.048</b>	<b>3.944.905</b>	<b>144.750</b>	<b>1.005.567</b>		<b>1.202.623</b>	<b>11.307.003</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>1.220.109</b>	<b>3.789.048</b>	<b>3.944.905</b>	<b>144.750</b>	<b>1.005.567</b>		<b>1.202.623</b>	<b>11.307.003</b>
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>1.220.109</b>	<b>3.913.213</b>	<b>6.011.723</b>	<b>144.750</b>	<b>660.763</b>		<b>0</b>	<b>11.950.562</b>

Odtujitve v letu 2016 v glavnem obsegajo prodajo ekonomsko in tehnično zastarele, a še delujoče strojne opreme.

Družba je na dan 31. 12. 2016 izvedla vrednotenje investicij v teku s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednost nepremičnin. Vrednost investicij v teku je po metodi tržne vrednosti oslABLJENA za 324.958 evrov.

Družba ima zavarovana dolgoročna posojila s hipotekami na nepremičninah in zastavo na premičninah, kar izkazuje v zabilančni evidenci po knjigovodski vrednosti dolga na dan 31. 12. 2016 v višini 5.465.682 evrov.

**9. Neopredmetena osnovna sredstva***Gibanje neopredmetenih osnovnih sredstev*

V EUR

	Dolgoročno odloženi stroški	Dolgoročne premoženjske pravice	Neopredmetena dolgoročna sredstva v izdelavi	Dolgoročne aktivne časovne razmejitev	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>					
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>371.326</b>	<b>4.820.081</b>		<b>17.847</b>	<b>5.209.254</b>
Pridobitve v poslovnem letu		135.391		1.008	136.399
Pridobitve investicij v teku			160.900		160.900
Prenosi iz investicij v teku			-135.391		-135.391
Odtujitve				14.342	14.342
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>371.326</b>	<b>4.955.472</b>	<b>25.509</b>	<b>4.513</b>	<b>5.356.820</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>371.326</b>	<b>4.955.472</b>	<b>25.509</b>	<b>4.513</b>	<b>5.356.820</b>
Pridobitve v poslovnem letu		198.809			198.809
Pridobitve investicij v teku			549.847		549.847
Prenosi iz investicij v teku			-198.809		-198.809
Odtujitve		3.194		4.513	7.707
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>371.326</b>	<b>5.151.087</b>	<b>376.547</b>	<b>0</b>	<b>5.898.960</b>
<b>Popravek vrednosti</b>					
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>306.486</b>	<b>4.124.878</b>			<b>4.431.364</b>
Amortizacija	24.694	280.092			304.786
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>331.180</b>	<b>4.404.970</b>			<b>4.736.150</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>331.180</b>	<b>4.404.970</b>			<b>4.736.150</b>
Amortizacija	24.694	294.175			318.869
Odtujitve		3.194			3.194
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>355.873</b>	<b>4.695.952</b>			<b>5.051.825</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>					
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>64.840</b>	<b>695.203</b>		<b>17.847</b>	<b>777.890</b>
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>40.146</b>	<b>550.501</b>	<b>25.509</b>	<b>4.513</b>	<b>620.670</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>40.146</b>	<b>550.501</b>	<b>25.509</b>	<b>4.513</b>	<b>620.670</b>
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>15.453</b>	<b>455.135</b>	<b>376.547</b>	<b>-</b>	<b>847.135</b>

59

Med dolgoročne premoženjske pravice se uvršča predvsem nakup računalniških programov za informacijske sisteme tako družbe kot poslovnih partnerjev. Stroški razvijanja so pripoznani stroški za projekte, ki dokazujejo izvedljivost strokovnega dokončanja projekta za uporabo ali prodajo. Namen je dokončati projekt in ga prodati ali uporabljati. Družba v skladu s Kodeksom računovodskih načel razvrsti stroške, ki so neposredno povezani s pridobivanjem posla med dolgoročne aktivne časovne razmejitev in so del neopredmetenih osnovnih sredstev. Dolgoročno odloženi stroški bremenijo poslovne učinke v obdobju, daljšem od leta dni, in se časovno amortizirajo.

V letu 2016 je družba investirala v dolgoročne premoženjske pravice 549.847 evrov, ki se kažejo med pridobitvami v poslovnem letu kot investicije v teku. Odloženi stroški razvijanja se vodijo za projekt javnih dokumentov.

**10. Naložbene nepremičnine**

Družba meri naložbene nepremičnine po modelu nabavne vrednosti. Naložbene nepremičnine se amortizirajo po enaki stopnji kot nepremičnine v lastni rabi. Način določanja dobe uporabnosti je enak načinu določanja dobe uporabnosti za opredmetena osnovna sredstva.

Poštena vrednost nepremičnine, ki se daje v najem drugim družbam na lokaciji Čopova 24, Celje na dan 31. 12. 2016, ni bila posebej določena. Od skupne površine pa znaša površina izmere naložbene nepremičnine 534,8 m<sup>2</sup> (zajema proizvodne in pisarniške prostore).

Višina prihodkov iz naslova naložbenih nepremičnin je razkrita v razkritju prihodkov.

*Gibanje naložbenih nepremičnin*

V EUR

	Zgradba	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>1.038.750</b>	<b>1.038.750</b>
Prenos na OS	115.784	115.784
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>922.966</b>	<b>922.966</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>922.966</b>	<b>922.966</b>
Prenos na OS	544.983	544.983
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>377.983</b>	<b>377.983</b>
<b>Popravek vrednosti</b>		
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>743.411</b>	<b>743.411</b>
Prenos na OS	76.686	76.686
Amortizacija	23.796	23.796
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>690.521</b>	<b>690.521</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>690.521</b>	<b>690.521</b>
Prenos na OS	477.985	477.985
Amortizacija	9.450	9.450
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>221.985</b>	<b>221.985</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>		
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>295.339</b>	<b>295.339</b>
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>232.445</b>	<b>232.445</b>
<b>Stanje 01.01.2016</b>	<b>295.339</b>	<b>295.339</b>
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>155.998</b>	<b>155.998</b>

60

**11. Naložbe v podjetja v Skupini**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
CETIS-ZG d.o.o.	2.071.119	2.071.119
AMBA CO. d.o.o.	2.905.792	2.905.792
CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o.	5.700	5.700
CETIS Empresa Grafica, S.A.R.L.	1.517	1.517
CETIS - GRAF d.o.o.	4.280.100	4.280.100
CETIS MADAGASCAR SARL	470	470
EGP d.d.	7.444.215	5.920.686
CETIS MKD D.O.O. SKOPJE	0	51.000
<b>Skupaj</b>	<b>16.708.913</b>	<b>15.236.384</b>

Družba meri naložbe v odvisne družbe po nabavni vrednosti.

V letu 2016 je družba na osnovi nakupne opcijske pogodbe dokupila redne delnice v družbi EGP d.d. in je tako postala 88,02-odstotni lastnik delnic v družbi.

Družba je v letu 2016 odtujila svoj poslovni delež v podjetju CETIS MKD D.O.O. SKOPJE.

Odvisne družbe mesečno poročajo o svojem poslovanju obvladujoči družbi.

## Gibanje naložb v podjetja v Skupini

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
Stanje 01.01.2015	12.332.048	1.169.955	11.162.093
Nakup	2.272.709	1.897.395	375.314
Prenos iz pridruženih podjetji	3.698.977		3.698.977
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>18.303.734</b>	<b>3.067.350</b>	<b>15.236.384</b>
Stanje 01.01.2016	18.303.734	3.067.350	15.236.384
Nakup	1.523.529		1.523.529
Prodaja	51.000		51.000
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>19.776.263</b>	<b>3.067.350</b>	<b>16.708.913</b>

## 12. Naložbe v pridružena podjetja

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
CETIS SWISS AG	27.765	0
<b>Skupaj</b>	<b>27.765</b>	<b>0</b>

V letu 2016 je družba pridobila 20-odstotni delež v družbi CETIS SWISS AG.

## Gibanje naložb v pridružena podjetja

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
<b>Stanje 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Stanje 01.01.2016	0	0	0
Nakup	27.765	0	27.765
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>27.765</b>	<b>0</b>	<b>27.765</b>

## 13. Naložbe, razpoložljive za prodajo

Od vseh naložb, razpoložljivih za prodajo, je le 6,11 odstotkov naložb (naložbe nižje vrednosti v d.o.o. in zavode), ki jih je družba vrednotila po začetnem pripoznanju, t. j. po nabavni vrednosti, ostale naložbe se vrednotijo po pošteni vrednosti preko kapitala.

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Naložbe, razpoložljive za prodajo	460.587	1.008.095
<b>Skupaj</b>	<b>460.587</b>	<b>1.008.095</b>

## Gibanje naložb, razpoložljivih za prodajo

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
Stanje 01.01.2015	1.097.709	98.815	998.894
Sprememba poštene vrednosti	9.201		9.201
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>1.106.910</b>	<b>98.815</b>	<b>1.008.094</b>
Stanje 01.01.2016	1.106.910	98.815	1.008.094
Prodaja	588.712		588.712
Sprememba poštene vrednosti	41.204		41.204
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>559.402</b>	<b>98.815</b>	<b>460.587</b>

**14. Dana dolgoročna posojila**

Dana dolgoročna posojila na dan 31. 12. 2016 večji del predstavljajo dano dolgoročno posojilo družbi v Skupini.

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Posojilo, dano družbi v Skupini	371.613	944.370
<b>Dana dolgoročna posojila</b>	<b>371.613</b>	<b>944.370</b>

*Gibanje danih dolgoročnih posojil*

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
Stanje 01.01.2015	577.403	0	577.403
Povečanja	979.951		979.951
Odplačila	612.984		612.984
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>944.370</b>	<b>0</b>	<b>944.370</b>
Stanje 01.01.2016	944.370	0	944.370
Povečanja	158.230		158.230
Odplačila	580.987		580.987
Prenos na kratkoročni del	150.000		150.000
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>371.613</b>	<b>0</b>	<b>371.613</b>

**15. Dolgoročne poslovne terjatve**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Dolgoročni blagovni krediti, dani v tujini	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Gibanje dolgoročnih poslovnih terjatev*

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
Stanje 01.01.2015	515.641	515.641	0
Dolgoročni blagovni krediti, dani v tujini			
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>515.641</b>	<b>515.641</b>	<b>0</b>
Stanje 01.01.2016	515.641	515.641	0
Dolgoročni blagovni krediti, dani v tujini			
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>515.641</b>	<b>515.641</b>	<b>0</b>

Družba izkazuje dolgoročne poslovne terjatve do države BiH v višini 515.641 evrov, za katero ima oblikovan popravek terjatve na osnovi tožbe.

**16. Odložene terjatve in obveznosti za davek**

V EUR

	Terjatve	Terjatve	Obveznosti	Obveznosti	Terjatve-obveznosti	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Naložbe	28.296	36.352		4.029	28.296	32.323
Terjatve	18.531	24.756			18.531	24.756
Rezervacije	104.924	95.965			104.924	95.965
Druge rezervacije	22.916	24.098			22.916	24.098
<b>Skupaj</b>	<b>174.668</b>	<b>181.171</b>	<b>0</b>	<b>4.029</b>	<b>174.668</b>	<b>177.142</b>

Pri obračunavanju odloženega davka je družba za leto 2016 uporabila 19-odstotno davčno stopnjo, za leto 2015 pa je uporabljena 17-odstotna davčna stopnja.

Osnova za obveznosti za odloženi davek so presežki iz prevrednotenja naložb, razpoložljivih za prodajo, merjeni po pošteni vrednosti skozi kapital.

Osnova za terjatev za odloženi davek so oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi terčasne razlike pri obračunu davka od dohodka pri terjatvah in drugih rezervacijah, ki bodo davčno priznane v kasnejših obdobjih.

Če bi družba priznala odložene terjatve za davčne izgube in olajšave, bi te na dan 31. 12. 2016 znašale 280.179 evrov (na dan 31. 12. 2015 pa 53.466 evrov).

*Gibanje začasnih razlik v letu 2016*

V EUR

	01.01.2016	Pripoznane v izkazu poslovnega izida	Pripoznane v kapitalu	31.12.2016
Naložbe	32.323		-4.026	28.297
Terjatve	24.756	- 6.225		18.531
Rezervacije za odpravnino, ostale	95.965	8.959		104.924
Druge rezervacije	24.098	-1.181		22.916
<b>Skupaj</b>	<b>177.142</b>	<b>1.554</b>	<b>- 4.026</b>	<b>174.668</b>

*Gibanje začasnih razlik v letu 2015*

V EUR

	01.01.2015	Pripoznane v izkazu poslovnega izida	Pripoznane v kapitalu	31.12.2015
Naložbe	33.886		-1.564	32.323
Terjatve	64.454	-39.698		24.756
Rezervacije za odpravnino, ostale	86.939	9.026		95.965
Druge rezervacije	-764	24.861		24.098
<b>Skupaj</b>	<b>184.515</b>	<b>-5.811</b>	<b>-1.564</b>	<b>177.142</b>

**17. Zaloge**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Material	2.281.573	2.296.305
Nedokončana proizvodnja	1.361.710	1.362.708
Proizvodi	1.482.491	1.150.545
Trgovsko blago	901	13.710
<b>Skupaj</b>	<b>5.126.674</b>	<b>4.823.267</b>



Družba je v letu 2016 odpisala sredstva iz vrst materiala in proizvodov, ki niso bila več uporabna, v višini 267.143 evrov.

V letu 2016 je bilo evidentiranih 3.084 evrov presežkov in 12.541 evrov primanjkljaja pri zalogah materialnih sredstev.

Popravki vrednosti se ugotavljajo po vrstah zalog in gibanju. Glede na pretekla obdobja in na že oblikovane popravke je družba v letu 2016 dodatno oblikovala popravke v skupnem znesku 42.351 evrov. Pri pregledu zalog materiala, proizvodov in blaga, ki niso imeli gibanja več kot 12 mesecev, je družba upoštevala enake usmeritve kot v preteklih letih.

### 18. Dana kratkoročna posojila

Razčlenitev po vrstah	V EUR	
	2016	2015
Dano posojilo družbi v skupini	310.000	
Kratkoročni del dolgoročnih posojil	1.204	2.364
<b>Skupaj</b>	<b>311.204</b>	<b>2.364</b>

### 19. Poslovne in druge terjatve

Razčlenitev po vrstah	V EUR	
	2016	2015
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	4.156.280	4.952.603
Kratkoročne poslovne terjatve do podjetij v Skupini	455.259	335.514
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	0	21.197
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	313.430	319.929
Kratkoročno dani predujmi	407.685	25.111
<b>Skupaj</b>	<b>5.332.654</b>	<b>5.654.354</b>

### 20. Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Razčlenitev po vrstah	V EUR	
	2016	2015
Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	215.816	58.862
Depoziti pri bankah	100.000	380.000
<b>Skupaj</b>	<b>315.816</b>	<b>438.862</b>

### 21. Kapital

Celotni kapital sestavljajo izdani kapital, presežek vplačanega kapitala, zakonske in druge rezerve iz dobička, zadržani dobiček, lastne delnice kot zmanjšanje kapitala in rezerva za pošteno vrednost. Družba je izdala 200.000 rednih kosovnih delnic, ki so vpisane v KDD.

Razčlenitev po vrstah	V EUR	
	2016	2015
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023
Kapitalske rezerve:		
- iz poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala z umikom deležev	2.215.195	2.215.195
- iz splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala	14.730.859	14.730.859
Zakonske rezerve	1.001.502	1.001.502
Druge rezerve iz dobička	598.118	424.452
Zadržani dobiček	173.667	274.452
Rezerva za pošteno vrednost	-148.121	-178.597

V letu 2016 je družba po sklepu skupščine namenila 274.000 evrov bilančnega dobička za izplačila lastnikom, kar je znašalo 1,37 evra na delnico.

Rezerva za pošteno vrednost se je v letu 2016 povečala zaradi odtujitve naložb razpoložljivih za prodajo za 28.096 evrov. Natečena rezerva iz naslova presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb je še vedno negativna in znaša 148.928 evrov. Iz tega naslova je družba oblikovala odložene terjatve do države v višini 28.296.

#### Ugotovitev bilančnega dobička

		V EUR	
	Postavka	2016	2015
A.	ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	349.289	547.338
B.	ČISTA IZGUBA POSLOVNEGA LETA		
C.	PRENESENI ČISTI DOBIČEK		782
Č.	PRENESENA ČISTA IZGUBA	-1.955	
D.	ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV		
E.	ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA		
F.	POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA	173.667	273.669
	Povečanje drugih rezerv iz dobička	173.667	273.669
G.	BILANČNI DOBIČEK (A+B+C+Č+D+E-F)	173.667	274.451

#### 22. Čisti dobiček/izguba na delnico

		V EUR	
		2016	2015
	Čisti dobiček v EUR	349.289	547.338
	Tehtano povprečno število navadnih delnic	200.000	200.000
	Čisti dobiček na delnico v EUR	1,75	2,74

Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da se osnovni čisti dobiček deli s številom delnic. Prilagojen dobiček oziroma izguba na delnico je enaka, ker družba nima prednostnih delnic niti zamenljivih obveznic.

#### 23. Prejeta posojila

Prejeta posojila se delijo na dolgoročna posojila in kratkoročna posojila skupaj s kratkoročnim delom dolgoročnih posojil.

##### Dolgoročna prejeta posojila

		V EUR	
	Razčlenitev po vrstah	2016	2015
	Bančna posojila	4.045.058	2.866.112

##### Kratkoročna prejeta posojila

		V EUR	
	Razčlenitev po vrstah	2016	2015
	Kratkoročni del dolgoročnih posojil od bank, ki zapadejo v enem letu dni	1.420.624	1.511.888
	Kratkoročna posojila od drugih	10.966	10.401
	<b>Skupaj</b>	<b>1.431.591</b>	<b>1.522.289</b>

## Odplačila posojil

V EUR

Razčlenitev po vrstah	Skupno odplačilo 2016	Obresti 2016	Glavnica 2016
Kratkoročna posojila do enega leta	600.844	844	600.000
Dolgoročna posojila, najeta za obdobje od 1 do 5 let	1.194.974	86.974	1.108.000
Dolgoročna posojila, najeta za obdobje nad 5 let	240.000		240.000
<b>Skupaj</b>	<b>2.035.817</b>	<b>87.817</b>	<b>1.948.000</b>

V EUR

Razčlenitev po vrstah	Skupno odplačilo 2015	Obresti 2015	Glavnica 2015
Kratkoročna posojila do enega leta	305.289	289	305.000
Dolgoročna posojila, najeta za obdobje od 1 do 5 let	2.522.618	139.618	2.383.000
Dolgoročna posojila, najeta za obdobje nad 5 let	480.000		480.000
<b>Skupaj</b>	<b>3.307.907</b>	<b>139.907</b>	<b>3.168.000</b>

Družba ne ločuje obresti za dolgoročna posojila po ročnosti, zato so te obresti vključene v obdobju od 1 do 5 let.

## 24. Rezervacije

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Za prodajne garancije	975	20.506
Za tožbe	0	10.000
Za jubilejne nagrade	213.436	221.543
Za odpravnine	544.830	543.934
Za dana jamstva	2.400.000	2.400.000
Za ostale	240.251	253.000
<b>Skupaj</b>	<b>3.399.492</b>	<b>3.448.982</b>

V EUR

Razčlenitev po vrstah	31.12.2015	Oblikovanje	Koriščenje	Odprava	31.12.2016
Za prodajne garancije	20.506	975		20.506	975
Za tožbe	10.000		10.000		0
Za jubilejne nagrade	221.543	13.308	21.415		213.436
Za odpravnine	543.934	9.109		8.213	544.830
Za dana jamstva	2.400.000				2.400.000
Za ostale	253.000		12.749		240.251
<b>Skupaj</b>	<b>3.448.982</b>	<b>23.529</b>	<b>44.163</b>	<b>28.857</b>	<b>3.399.492</b>

Osnova za oblikovanje rezervacij so pogodbe, pravne podlage in mnenja strokovnjakov. Družba je preverila že oblikovane rezervacije ter upoštevala spremembe in v skupnem zmanjšala rezervacije za namen dolgoročno odloženih odhodkov in rezervacije iz naslova dolgoročno vračunanih stroškov.

Stanje rezervacij za dana jamstva v višini 2,4 milijonov evrov predstavlja v preteklosti oblikovano rezervacijo za jamstvo družbi v Skupini za primer zasega zastavljenih delnic.

**Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade**

Izračun rezervacij za obveznost do zaposlenih iz naslova odpravnin in jubilejnih nagrad temelji na aktuarskem izračunu, v katerem so bile upoštevane naslednje predpostavke:

- nominalna dolgoročna obrestna mera se v skladu z določili standarda MRS 19 ocenjuje v višini 1,05 odstotka;
- trenutno veljavne višine odpravnin in jubilejnih nagrad so določene v internih aktih;
- rast plač v višini 1,0 odstotka letno;
- fluktuacija zaposlenih, ki je odvisna predvsem od njihove starosti;
- smrtnost v skladu s slovenskimi tablicami smrtnosti 2000-2002, ločeno po spolih.

	V EUR		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>543.934</b>	<b>221.543</b>	<b>765.477</b>
Stroški obresti (IPI)	9.247	3.402	12.649
Stroški preteklega in tekočega službovanja (IPI)	-17.460	7.594	- 9.866
Izplačila zaslužkov (-)	-	- 21.415	- 21.415
Aktuarski dobički/izgube (IPI)		2.311	2.311
Aktuarski dobički/izgube preko IFP	9.109		9.109
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>544.830</b>	<b>213.435</b>	<b>758.265</b>

*Gibanje aktuarskih izgub v letu 2016*

	V EUR
	Aktuarske izgube
<b>Stanje 31.12.2015</b>	<b>20.787</b>
Odprava akt. dobičkov/izgub v preneseni poslovni izid zaradi odhodov in upokojitev delavcev v 2016	-2.407
Aktuarski dobički/izgube za leto 2016	9.109
<b>Stanje 31.12.2016</b>	<b>27.489</b>

67

Predpostavke odražajo dejansko stanje v času priprave aktuarskega izračuna, ki je bil narejen z uporabo projicirane enote. Družba je na osnovi izračuna za vsakega zaposlenega zmanjšala rezervacije za jubilejne nagrade v skupni višini 8.107 evrov in povečala rezervacije za odpravnine v višini 896 evrov.

**25. Poslovne in druge obveznosti**

	V EUR	
Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	2.469.455	1.849.686
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v Skupini	184.593	171.776
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	804.464	1.120.776
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	494.007	482.102
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	247.660	343.367
Druge kratkoročne obveznosti	121.027	156.982
<b>Skupaj</b>	<b>4.321.207</b>	<b>4.124.688</b>

Osnova poslovnih in drugih obveznosti so izvirne listine, ki časovno in vsebinsko opredeljujejo dogodek.

## 26. Zabilančna evidenca

Razčlenitev po vrstah	V EUR	
	2016	2015
Hipoteke	5.465.682	4.378.000
Ostale bančne garancije in dana jamstva	3.402.525	4.275.119
Investicijske olajšave	1.474.626	314.506
<b>Skupaj</b>	<b>10.342.833</b>	<b>8.967.625</b>

S hipotekami na nepremičninah ima družba zavarovana svoja dolgoročno prejeta posojila.

## Razkritja postavk v izkazu denarnega toka

### RAZKRITJA POSTAVK V IZKAZU DENARNEGA TOKA

Izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2015 iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2016 ter dodatnih podatkov, ki so pomembni za prilagoditev pritokov in odtokov zaradi ustrežnejše razčlenitve pomembnejših postavk.

## Finančni instrumenti in finančna tveganja

### Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

68

Družba ugotavlja, da so valutna tveganja glede evra skoraj popolnoma izključena. Poslovanje z državami izven EMU območja je prav tako potekalo večinoma v valuti EUR.

Družba se zaveda, da je redno nadziranje in upravljanje finančnih tveganj, ki jim je družba izpostavljena na trgih, pomemben pogoj za uspešno poslovanje in doseganje strateških ciljev. V letu 2016 so bila prisotna obrestna tveganja. Na osnovi analize teh tveganj je ocena, da je obrestno tveganje zmerno zaradi zmanjšanja zadolžitve, medtem ko je pri jamstvih povečano. Družba ocenjuje, da bodo ta tveganja tako pri matični kot odvisnih družbah tudi v prihodnje zmerna oziroma povečana.

Družba ima vse dolgove na dolgi rok nominirane v EUR. Obrestne mere so opredeljene po tržnem principu cene denarja na lokalnem bančnem tržišču. Družba tveganj sprememb obrestne mere doslej ni posebej varovala, saj je ocenila, da so ponujene fiksacije obrestnih mer še vedno nad ravnmi spremenljivih obrestnih mer oziroma da bodo dolgoročna gibanja obrestnih mer omogočila ugodnejše stroške financiranja v celotnem obdobju najema posojil.

**Obrestna tveganja** so se zaradi sprememb obrestnih mer nekoliko spremenila. Družba ocenjuje, da je raven obrestne mere za vsa najeta dolgoročna posojila - ob njeni pogodbeno dogovorjeni spremenljivosti ter ob upoštevanju ročnosti - sprejemljiva. Družba ocenjuje, da je izpostavljenost družbe do obrestnih tveganj zmerna. Družba je pri vseh obstoječih projektih v letu 2016 znižala višino obrestnih marž.

**Premoženjska in z njimi povezana tveganja** je družba v letu 2016 sistematično in analitično prenašala na zavarovalnice.

**Tveganja plačilne sposobnosti** so v družbi CETIS zaradi strukturnih prilagajanj obvladovana, kar je posledica učinkovitega upravljanja s sredstvi, ustreznih posojilnih linij za uravnavanje denarnih tokov, zadovoljive stopnje finančne prilagodljivosti ter dostopa do potrebnih finančnih virov. Družba pri tem upošteva razmere na trgih oziroma v okolju, kjer posluje.

**Kreditno tveganje**

V EUR

<b>Razčlenitev po vrstah</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	460.587	1.008.095
Dana posojila	682.818	946.733
Dolgoročne in kratkoročne terjatve	5.332.654	5.654.354
Denarna sredstva	315.816	438.862
<b>Skupaj</b>	<b>6.791.874</b>	<b>8.048.044</b>

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju za depozite oziroma dana posojila na dan poročanja po geografskih regijah je bila:

V EUR

	<b>Knjigovodska vrednost</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Domači trg	622.817	946.734
Tuji trg	160.000	
<b>Skupaj</b>	<b>782.818</b>	<b>946.734</b>

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju za terjatve na dan poročanja po geografskih regijah je bila:

V EUR

	<b>Knjigovodska vrednost</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Domači trg	3.409.356	3.431.057
Države evro območja	377.947	1.662.439
Druge evropske države	111.810	233.776
Ostalo	1.120.300	1.213.222
<b>Skupaj</b>	<b>5.019.413</b>	<b>6.540.494</b>

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju za terjatve na dan poročanja po vrstah kupcev je bila:

V EUR

	<b>Knjigovodska vrednost</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Kupci na debelo	1.003.883	1.308.098
Kupci, končni uporabniki	4.015.530	5.232.396
<b>Skupaj</b>	<b>5.019.413</b>	<b>6.540.494</b>

**Izgube zaradi oslabitve**

Stanje terjatev do kupcev na dan poročanja je bilo:

V EUR

	<b>Bruto</b>	<b>Oslabitev</b>	<b>Bruto</b>	<b>Oslabitev</b>
	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Še niso zapadle	3.839.313		4.632.973	
Zapadle od 0-30 dni	1.075.484	3.464	1.747.739	
Zapadle od 31-120 dni	103.396	3.999	177.819	30.714
Zapadle od 121-365 dni	15.262	6.579	12.677	
Več kot eno leto	637.401	637.401	689.397	689.397
<b>Skupaj</b>	<b>5.670.856</b>	<b>651.443</b>	<b>7.260.605</b>	<b>720.111</b>

Gibanje popravkov vrednosti terjatev:

	V EUR	
	2016	2015
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>720.111</b>	<b>926.355</b>
Novo oblikovani popravki	14.942	99.089
Odpisani oblikovani popravki	-38.480	-294.759
Plačani odpisani popravki	-45.130	-10.574
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>651.443</b>	<b>720.111</b>

**Valutno tveganje**

31. 12. 2016	EUR	USD	GBP	CHF
Terjatve do kupcev	4.955.177	65.872		695
Obveznosti do dobaviteljev	-3.055.708	-227.740	-104.120	-15.091
Bruto izpostavljenost bilance stanja	1.899.469	-161.868	-104.120	-14.396

31. 12. 2015	EUR	USD	GBP	CHF
Terjatve do kupcev	6.486.971	58.270		
Obveznosti do dobaviteljev	-3.127.327	-15.005		-1.083
Bruto izpostavljenost bilance stanja	3.359.644	43.265		-1.083

**Plačilno-sposobnostno tveganje**

	V EUR						
31.12.2016	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok	Do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 2 leti	Od 2 do 5 let	Nad 5 let
Zavarovana dolg. bančna posojila	5.465.682	-5.692.251	-689.525	-661.587	-1.609.578	-2.731.561	
Obveznosti do dob., druge obveznosti	4.321.207	-4.321.207	-4.321.207				
<b>SKUPAJ</b>	<b>9.786.889</b>	<b>-10.013.458</b>	<b>-5.010.732</b>	<b>-661.587</b>	<b>-1.609.578</b>	<b>-2.731.561</b>	<b>0</b>

3-mesečni Euribor 31. 12. 2016 = -0,319 %

6-mesečni Euribor 31. 12. 2016 = -0,221 %

	V EUR						
31.12.2015	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok	Do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 2 leti	Od 2 do 5 let	Nad 5 let
Zavarovana dolg. bančna posojila	4.378.000	-4.554.434	-838.228	-711.413	-1.294.582	-1.710.211	
Obveznosti do dob., druge obveznosti	4.124.688	-4.124.688	-4.124.688				
<b>SKUPAJ</b>	<b>8.502.688</b>	<b>-8.679.122</b>	<b>-4.962.916</b>	<b>-711.413</b>	<b>-1.294.582</b>	<b>-1.710.211</b>	<b>0</b>

3-mesečni Euribor 31. 12. 2015 = -0,131 %

6-mesečni Euribor 31. 12. 2015 = -0,040 %

**Obrestno tveganje**

Na dan poročanja je imela družba CETIS d.d. sklenjene depozitne in posojilne pogodbe s stalno in spremenljivo obrestno mero.

	V EUR	
Instrumenti s stalno obrestno mero	2016	2015
Finančna sredstva	522.817	946.734
Finančne obveznosti	2.250.000	
<b>Razlika</b>	<b>-1.727.183</b>	<b>946.734</b>



V EUR

Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	2016	2015
Finančna sredstva	260.000	380.000
Finančne obveznosti	3.215.682	4.378.000
<b>Razlika</b>	<b>-2.955.682</b>	<b>-3.998.000</b>

### Analiza občutljivosti za instrumente s stalno obrestno mero

Morebitna sprememba obračunanih obrestnih mer za neplačane obresti na dan 31. 12. 2016 za eno odstotno točko bi na dan poročanja kapital povečala ali zmanjšala za 3.464 evrov.

### Analiza občutljivosti za instrumente s spremenljivo obrestno mero

Morebitna sprememba obračunanih obrestnih mer za neplačane obresti na dan 31. 12. 2016 za eno odstotno točko bi na dan poročanja kapital povečala ali zmanjšala za 2.612 evrov.

### Obrestne mere, uporabljene pri določanju poštene vrednosti

Obrestne mere za prejeta in dana posojila za leto 2016 znašajo od 0,001 % do 3,5 odstotka.

	2016	2015
Denarna sredstva, posojila in depozite	0,001 % - 3,5 %	0,01 % - 6 %

### Poštena vrednost

Pregled poštene in knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti

V EUR

Pojasnilo	Knjižna vrednost 31.12.2016	Poštena vrednost 31.12.2016	Knjižna vrednost 31.12.2015	Poštena vrednost 31.12.2015
Naložbe, razpoložljive za prodajo	460.587	460.587	1.008.095	1.008.095
Dolgoročno dana posojila	371.613	371.613	944.370	944.370
Poslovne in druge terjatve	5.332.654	5.332.654	5.654.354	5.654.354
Kratkoročno dana posojila	311.204	311.204	2.364	2.364
Denarna sredstva in drugi ustrezniki	315.816	315.816	438.862	438.862
Prejeta posojila - dolgoročna	-4.045.058	-4.045.058	-2.886.112	-2.886.112
Prejeta posojila - kratkoročna	-1.431.591	-1.431.591	-1.522.289	-1.522.289
Poslovne in druge obveznosti	-4.321.207	-4.321.207	-4.124.688	-4.124.688
<b>Skupaj</b>	<b>-3.005.982</b>	<b>-3.005.982</b>	<b>-485.045</b>	<b>-485.045</b>

### Preverjanje finančnih naložb z vidika morebitnih slabitev

Ob pridobitvi naložbe v vzajemne sklade in druge investicijske družbe družba le-te razvrsti med dolgoročne finančne naložbe, če je njen namen naložbo posedovati več kot eno leto. Če takšna naložba kotira na borzi, se v poslovnih knjigah vrednoti po pošteni vrednosti preko kapitala, če pa ne kotira na borzi, se vrednoti po nabavni vrednosti. Ko se naložba v vzajemne sklade in druge investicijske družbe vrednoti po nabavni vrednosti, se po preteku petih let od dneva nabave pridobitve naložbe preveri, ali je potrebno naložbe slabiti.

Takšna naložba se predvidoma oslabi, če nabavna vrednost v obdobju petih zaporednih let presega iztržljivo vrednost na presečni dan bilance. Ko se vrednoti po pošteni vrednosti prek kapitala, se po preteku petih let od dneva pridobitve takšne naložbe preverja verjetnost, da je potrebno te naložbe oslabiti. Naložba se predvidoma oslabi, če je poštena vrednost petih zaporednih let neprekinjeno manjša od nabavne vrednosti naložbe. Oslabitev se opravi v skladu z MRS 39.

Če finančno sredstvo predstavlja naložbo v odvisno podjetje, merjeno po nabavni vrednosti, in vrednost naložbe preseže dvakratnik sorazmerne vrednosti kapitala družbe, v katero naložbi, se opravlja preizkus

morebitne oslabiljenosti naložbe z metodo sedanje vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov. Če finančno sredstvo predstavlja naložbo v pridruženo podjetje, merjeno po nabavni vrednosti, in vrednost naložbe preseže štirikratnik sorazmerne vrednosti kapitala družbe, v katero naložbi, se opravlja preizkus morebitne oslabiljenosti naložbe z metodo sedanje vrednosti pričakovanih prihodnjih denarnih tokov.

Za vse ostale finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala, so bile na dan bilance stanja opravljene preveritve o morebitni oslabiljenosti s primerjavo odstotka zmanjšanja poštene vrednosti finančne naložbe v obdobju od dneva njenega pripoznanja do bilančnega presečnega dne in tudi relativne spremembe slovenskega borznega indeksa SBI TOP. Vrednost finančnih naložb, ki bi jih bilo po preveritvi morebitne slabitve potrebno opraviti, predstavlja za družbo nepomembno postavko.

Dana in prejeta posojila so vrednotena na osnovi preračuna odplačane vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere, ki se ne razlikuje od pogodbeno določene obrestne mere. Zato je v izračunih upoštevana pogodbeno obrestna mera.

Pri poslovnih in drugih terjatvah je upoštevana slabitev na pošteno vrednost zaradi izterljivosti. Glede na kratkoročnost terjatve, poslovne ter druge obveznosti niso diskontirane.

#### Razkritja pomembnosti prodaje deležev v odvisnih družbah:

Prodaja poslovnega deleža v družbi CETIS MKD D.O.O. SKOPJE družbi Branko Gapo Doel Skopje ima v posledici naslednji sestav sredstev in obveznosti odvisne družbe.

V EUR

	30. 6. 2016
Nepremičnine, naprave in oprema	29.541
Zaloge	52.407
Terjatve	238.398
Denar	32.790
Poslovne obveznosti	-174.209
<b>Neto razlika sredstev in obveznosti</b>	<b>178.927</b>
Pogodbena vrednost kupnine	25.500
Denar	-32.790
<b>Neto priliv</b>	<b>171.637</b>

#### Druga razkritja

Posli s povezanimi osebami

V EUR

Promet s povezanimi osebami v letu 2016	Prodaja	Nakupi	Dana posojila	Prejeta posojila	Stanje posojila
<b>PROMET Z ODVISNIMI DRUŽBAMI</b>	<b>2.725.429</b>	<b>1.198.920</b>	<b>618.231</b>	<b>730.987</b>	<b>681.613</b>
CETIS-ZG d.o.o., Sveta Nedelja, Hrvaška	963.409	77.303			
AMBA CO. d.o.o., Ljubljana, Slovenija	140.602	277	300.000	300.000	
CETIS-GRAF, d.o.o., Celje, Slovenija	181.655	874.687	158.231	430.987	521.613
CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o., Celje, Slovenija	33.055	230.614			
CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L.	664.911	0	160.000		160.000
EGP d.d.	64.574	12.658			
CETIS MADAGASCAR SARL	677.223	3.381			
<b>PROMET Z OBVLADUJOČO DRUŽBO</b>		<b>1.702.916</b>			
MSIN d.o.o.		1.702.916			

V EUR

Terjatve in obveznosti	Stanje terjatev na dan 31. 12. 2016	Stanje obveznosti na dan 31. 12. 2016
<b>DO ODVISNIH DRUŽB</b>	<b>455.259</b>	<b>184.593</b>
CETIS-ZG d.o.o., Sveta Nedelja, Hrvaška	149.452	9.338
AMBA CO. d.o.o., Ljubljana, Slovenija	43.736	
CETIS-GRAF, d.o.o., Celje, Slovenija	23.854	129.270
CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o., Celje, Slovenija	5.743	41.372
CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L.	151.165	
EGP d.d.	18.295	4.614
CETIS MADAGASCAR SARL	63.015	
<b>DO OBVLADUJOČIH DRUŽB</b>		<b>40.864</b>
MSIN d.o.o.		40.864

**Bruto prejemki oseb**

Razkritja po skupinah oseb: člani uprave, nadzornega sveta in drugi delavci družbe, zaposleni na osnovi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe. Zneski prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcij oziroma nalog prejele v poslovnem letu 2016 skupine oseb, so:

- uprava: 333.110 evrov;
- nadzorni svet: 28.874 evrov;
- drugi delavci družbe, zaposleni na osnovi pogodbe, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe: 402.934 evrov.

**Bruto prejemki članov uprave**

V EUR

Ime in priimek člana uprave	Fiksni del prejemkov*	Povračila stroškov	Drugi prejemki (nagrada, bonitete, zav. premije)	Prejemki iz odvisnih družb	Skupaj
<b>Uprava</b>	<b>302.181</b>	<b>16.578</b>	<b>14.011</b>	<b>341</b>	<b>333.110</b>
Roman Žnidarič	107.288	13.566	3.781		124.635
Srečko Gorenjak* <sup>1</sup>	2.356	4		341	2.701
Radenko Mijatović	97.688	1.016	5.448		104.152
Urban Golob* <sup>2</sup>	94.849	1.991	4.781		101.621

\* Prejemki iz naslova plače, regresa in jubilejne nagrade.

\*<sup>1</sup> Član uprave do 11. 1. 2016.

\*<sup>2</sup> Član uprave od 12. 1. 2016 naprej.

**Bruto prejemki članov nadzornega sveta**

V EUR

Ime in priimek člana nadzornega sveta	Fiksni del prejemkov*	Povračila stroškov	Skupaj
<b>Skupaj</b>	<b>27.675</b>	<b>1.199</b>	<b>28.874</b>
Bačič Tina	3.565	244	3.809
Černič Anton	5.869	385	6.254
Marko Mohar	5.242	244	5.487
Ofentavšek Suzana – predstavnica delavcev	3.565		3.565
Ošljak Primož - predstavnik delavcev	3.565		3.565
Vlahek Davor	5.869	326	6.195

\* Prejemki iz sejin.

### **Posli s povezanimi osebami**

Družba je s povezanimi osebami poslovala na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, kjer so bile v medsebojnih poslih povezanih oseb uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Vsi pravni posli med družbo in z njo povezanimi družbami so bili opravljeni na način, da je družba v okoliščinah, ki so bile družbi znane v času, ko je bil pravni posel opravljen, dobila ustrezno vračilo in da zanjo ni prišlo do prikrajšanja.

Obvladujoči družbi, ki sestavljata konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v Skupini, sta družbi ADM Invest, d.o.o., Leskoškova cesta 6, Ljubljana, in MS Invest d.o.o., Leskoškova cesta 6, Ljubljana. Poročilo je mogoče pridobiti na sedežu družb.

Obvladujoča družba, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v Skupini, je družba MSIN, d.o.o., Leskoškova cesta 6, Ljubljana. Poročilo je mogoče pridobiti na sedežu družbe.

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

Navajamo dogodke, ki so se zgodili po koncu poslovnega leta:

- Marca 2017 so bili na skupščini imenovani člani nadzornega sveta – predstavniki delničarjev.

# IV. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE CETIS

## Poročilo neodvisnega revizorja



Resni d.o.o., Parmova ulica 45, 1000 Ljubljana  
041 754 360, info@resni.si

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

#### DELNIČARJEM DRUŽBE

Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje

#### Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje in njenih odvisnih družb, ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter konsolidiran izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

#### Podlaga za mnenje

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

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

#### Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih in o teh zadevah ne izražamo ločenega mnenja.

#### Knjigovodska vrednost nepremičnin, naprav in opreme

Na dan 31. decembra 2016 znaša vrednost nepremičnin, naprav in opreme 21,4 milijonov evrov, kar predstavlja 38% vseh sredstev skupine. Poslovodska ocena indikatorjev oslabitve iz naslova nepremičnin, naprav in opreme je za revizijo pomembna, saj je ta proces kompleksen in zahteva pomembno poslovodsko presojo. Na podlagi poslovodske ocene je družba pripoznala 0,3

Naši revizijski postopki so vključevali:

- oceno poslovodske presoje indikatorjev oslabitve nepremičnin, naprav in opreme,
- oceno in test predpostavke, ki jih je poslovodstvo uporabilo v izračunih,
- oceno natančnosti poslovodskih ocen v preteklih obdobjih,



milijonov evrov izgube iz naslova oslabitev nepremičnin, naprav in opreme.

- ovrednotenje cenitvenega poročila zunanjega ocenjevalca, ki ga je poslovodstvo pridobilo za oceno nadomestljive oz. poštene vrednosti in uporabljenih metod pri ocenjevanju,
- preveritev neodvisnosti in usposobljenosti zunanjega cenilca vrednosti.

#### **Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila Cetis, grafične in dokumentacijske storitve, d.d., Čopova ulica 24, Celje, vendar ne vključuje računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

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

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljene ločeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v ločenih računovodskih izkazih ter
- je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

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

#### **Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze**

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

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

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

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





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

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

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

V Ljubljani dne, 31.3.2017

RESNI d.o.o.

Parmova ul. 45, 1000 Ljubljana

Natalija Pestiček Bohorč

pooblaščenka revizorka



## Skupinski izkaz poslovnega izida

V EUR

	Pojasnilo	2016	2015
<b>1. PRIHODKI</b>	<b>1</b>	<b>58.693.422</b>	<b>54.575.227</b>
2. Nabavna vrednost prodanih količin		-999.206	-1.828.875
3. Proizvajalni stroški		-37.392.729	-33.440.281
4. Nabavna vrednost prodanih količin in proizvajalni stroški		-38.391.935	-35.269.156
<b>A. KOSMATI DOBIČEK</b>		<b>20.301.486</b>	<b>19.306.071</b>
5. Drugi prihodki (iz poslovanja)	4	886.160	1.012.657
6. Stroški prodavanja		-6.305.970	-6.933.638
7. Stroški splošnih služb		-11.544.796	-9.269.399
8. Drugi odhodki (iz poslovanja)	3	-1.086.447	-565.016
= Drugi prihodki, odhodki in stroški (5+6+7+8)		-18.051.053	-15.755.396
<b>B. POSLOVNI IZID BREZ STROŠKOV FINANCIRANJA</b>		<b>2.250.434</b>	<b>3.550.675</b>
9. Prihodki iz financiranja	5	333.179	237.353
10. Stroški financiranja	5	-570.172	-2.866.851
<b>C. ČISTI STROŠKI/PRIHODKI FINANCIRANJA</b>		<b>-236.993</b>	<b>-2.629.498</b>
<b>D. POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO</b>		<b>2.013.440</b>	<b>921.178</b>
11. Odhodki za davke	6	134.119	112.103
12. Odloženi davek	6	-12.092	6.992
Davki skupaj	6	122.027	119.095
<b>E. DOBIČEK PO OBDAVČITVI</b>		<b>1.891.414</b>	<b>802.083</b>
Dobiček manjšinskih lastnikov		83.110	64.727
Dobiček večinskega lastnika		1.808.303	737.356
Čisti in prilagojeni dobiček na delnico (v EUR)	22	9,46	4,01

78

### Izkaz vseobsegajočega donosa

V EUR

	2016	2015
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>1.891.414</b>	<b>802.083</b>
<b>Drugi vseobsegajoči donos v obdobju:</b>		
Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev		
Čista sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-6.349	-2.590
Dobički in izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	21.206	15.429
Aktuarski dobički in izgube programov z določenimi zaslužki	-18.103	29.663
Druge sestavine vseobsegajočega donosa		
<b>Skupaj drugi vseobsegajoči donos v obdobju</b>	<b>-3.246</b>	<b>42.501</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>	<b>1.888.167</b>	<b>844.584</b>
Od tega:		
- za večinske lastnike	1.688.026	778.220
- za manjšinske lastnike	200.141	66.364

## Skupinska bilanca stanja

V EUR

	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
<b>SREDSTVA</b>			
1.	Nepremičnine, naprave in oprema	21.423.902	20.131.977
2.	Neopredmetena sredstva	3.947.272	3.360.461
3.	Naložbene nepremičnine	155.998	232.445
4.	Naložbe v pridružena podjetja	2.135.493	2.136.146
5.	Naložbe, razpoložljive za prodajo	3.767.493	4.366.841
6.	Dana posojila	647.839	722.065
7.	Odložene terjatve za davek	213.484	209.376
<b>SA.</b>	<b>Skupaj dolgoročna sredstva</b>	<b>32.291.480</b>	<b>31.159.311</b>
1.	Zaloge	8.037.396	7.424.076
2.	Kratkoročna dana posojila	1.683.737	1.764.683
3.	Terjatve iz davka od dobička	3.641	1.834
4.	Poslovne in druge terjatve	12.389.160	11.799.905
5.	Denarna sredstva in drugi ustrezniki	1.824.629	937.570
<b>SB.</b>	<b>Skupaj kratkoročna sredstva</b>	<b>23.938.564</b>	<b>21.928.068</b>
<b>S.</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>56.230.044</b>	<b>53.087.379</b>
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>			
1.	Izdani kapital	10.015.023	10.015.023
2.	Kapitalske rezerve	16.946.055	16.946.055
3.	Rezerve (zakonske, statutarne, za LD)	1.755.812	1.582.145
4.	Zadržani dobiček	1.547.843	188.498
5.	Rezerva za pošteno vrednost	-189.050	-165.889
6.	Prevedbeni (uskupinjevalni) popravek kapitala	-46.990	-68.255
7.	Kapital manjšinskih lastnikov	1.040.970	2.503.948
<b>KO.A</b>	<b>Skupaj kapital</b>	<b>31.069.663</b>	<b>31.001.525</b>
1.	Prejeta posojila	7.236.925	4.927.168
2.	Rezervacije	3.989.039	4.027.424
3.	Odložene obveznosti za davek		4.029
<b>KO.B.a)</b>	<b>Skupaj dolgoročne obveznosti</b>	<b>11.225.964</b>	<b>8.958.621</b>
1.	Prejeta posojila	4.313.399	4.352.199
2.	Poslovne in druge obveznosti	9.621.018	8.775.034
<b>KO.B.b)</b>	<b>Skupaj kratkoročne obveznosti</b>	<b>13.934.417</b>	<b>13.127.233</b>
<b>KO.B</b>	<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>25.160.381</b>	<b>22.085.854</b>
<b>KO.</b>	<b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>56.230.044</b>	<b>53.087.379</b>

## Skupinski izkaz denarnega toka

V EUR

		2016	2015
<b>A</b>	<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a</b>	<b>Čisti poslovni izid</b>		
	Poslovni izid pred obdavčitvijo	2.013.440	921.178
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-122.027	-119.095
		<b>1.891.413</b>	<b>802.083</b>
<b>b</b>	<b>Prilagoditve za</b>		
	Amortizacijo (+)	3.359.933	2.792.584
	Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja (-)	-23.667	-55.670
	Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja (+)	324.958	2.338.562
	Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-219.126	-120.139
	Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	513.992	351.118
		<b>3.956.090</b>	<b>5.306.455</b>
<b>c</b>	<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>261.957</b>	<b>147.172</b>
	Začetne manj končne poslovne terjatve	-588.698	-2.713.902
	Začetne manj končne terjatve za odloženi davek		4.963
	Začetne manj končne zaloge	-613.320	-1.996.772
	Končni manj začetni poslovni dolgovi	845.981	1.696.580
	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	617.994	3.156.302
	Končne manj začetne obveznosti za odloženi davek		
<b>d</b>	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)</b>	<b>6.109.460</b>	<b>6.255.710</b>
<b>B</b>	<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>2.718.289</b>	<b>747.035</b>
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	200.730	120.139
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	29.460	62.856
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	634.418	107.112
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	1.853.681	456.928
<b>b</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-9.470.170</b>	<b>-6.228.961</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-867.328	-510.515
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-5.240.444	-3.441.544
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1.594.005	-2.276.902
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-1.768.393	
<b>c</b>	<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>	<b>-6.751.881</b>	<b>-5.481.926</b>
<b>C</b>	<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>6.211.086</b>	<b>7.392.093</b>
	Prejemki od vplačanega kapitala		
	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	5.510.520	4.076.886
	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	700.566	3.315.207
<b>b</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-4.681.606</b>	<b>-8.964.857</b>
	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-468.928	-351.118
	Izdatki za vračila kapitala		
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-1.137.182	-4.976.092
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.801.496	-3.487.647
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-274.000	-150.000
		<b>-4.681.606</b>	<b>-8.964.857</b>
<b>c</b>	<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>	<b>1.529.480</b>	<b>-1.572.764</b>
<b>Č</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>1.824.629</b>	<b>937.570</b>
x	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ad, Bc in Cc)	887.059	-798.980
y	Začetno stanje denarnih sredstev	937.570	1.736.550

## Skupinski izkaz gibanja kapitala

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in druge rezerve	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Preved-beni uskupinj. popravek kapitala	Kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
<b>A2</b>	<b>Začetno stanje poročevalskega obdobja na 01. 01. 2015</b>	10.015.023	16.946.055	1.308.476	-125.189	-192.961	-80.142	27.871.262	71.765	27.943.027
<b>B1</b>	<b>Spremembe lastniškega kapitala</b>				-150.000			-150.000	2.364.112	2.214.112
	Vnos dodatnih vplačil kapitala									
	Odkup deležev brez obvladovanja								2.364.112	2.364.112
	Izplačilo dividend				150.000			150.000		150.000
<b>B2</b>	<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 31. 12. 2015</b>				737.356	27.073	11.886	776.315	68.073	844.388
	Vnos čistega poslovnega izida					-2.590		-2.590		-2.590
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb						11.886	11.886	3.346	15.232
	Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv deviznih tečajev)						11.886	11.886	3.346	15.232
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa					29.663		29.663		29.663
<b>B3</b>	<b>Spremembe v kapitalu</b>			273.669	-273.669					
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			273.669	-273.669					
<b>C</b>	<b>Končno stanje poročevalskega obdobja na 31. 12. 2015</b>	10.015.023	16.946.055	1.582.145	188.498	-165.888	-68.256	28.497.577	2.503.949	31.001.526

V EUR

		Izdani kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske in druge rezerve	Zadržani dobiček	Rezerva za pošteno vrednost	Prevedbeni uskupinj. popravek kapitala	Kapital večinskih lastnikov	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj kapital
<b>A2</b>	<b>Začetno stanje poročevalskega obdobja na 01. 01. 2016</b>	<b>10.015.023</b>	<b>16.946.055</b>	<b>1.582.145</b>	<b>188.498</b>	<b>-165.888</b>	<b>-68.256</b>	<b>28.497.577</b>	<b>2.503.949</b>	<b>31.001.526</b>
<b>B1</b>	<b>Spremembe lastniškega kapitala</b>				<b>-274.000</b>			<b>-274.000</b>	<b>-1.546.031</b>	<b>-1.820.031</b>
	Sprememba lastniških deležev brez obvladovanja								-88.562	<b>-88.562</b>
	Odkup deležev brez obvladovanja								-1.453.885	<b>-1.453.885</b>
	Izplačilo dividend				274.000			274.000	3.584	<b>277.584</b>
<b>B2</b>	<b>Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja na 31. 12. 2016</b>				<b>1.807.011</b>	<b>-23.159</b>	<b>21.265</b>	<b>1.805.117</b>	<b>83.052</b>	<b>1.888.169</b>
	Vnos čistega poslovnega izida				1.808.303			1.808.303	83.110	<b>1.891.414</b>
	Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb					-6.348		-6.348		<b>-6.348</b>
	Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vpliv deviznih tečajev)						21.265	21.265	-59	<b>21.206</b>
	Druge sestavine vseobsegajočega donosa				-1.292	-16.811		-18.103		<b>-18.103</b>
<b>B3</b>	<b>Spremembe v kapitalu</b>			<b>173.667</b>	<b>-173.667</b>					
	Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepu organov vodenja in nadzora			173.667	-173.667					
<b>C</b>	<b>Končno stanje poročevalskega obdobja na 31. 12. 2016</b>	<b>10.015.023</b>	<b>16.946.055</b>	<b>1.755.812</b>	<b>1.547.842</b>	<b>-189.047</b>	<b>-46.991</b>	<b>30.028.694</b>	<b>1.040.970</b>	<b>31.069.664</b>

## Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava je odgovorna za pripravo skupinskih računovodskih izkazov, tako da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko poslovanja ob koncu poslovnega leta in izkaz poslovnega izida za to obdobje.

Uprava potrjuje, da so bile ustrezne računovodske politike dosledno uporabljene ter da so bile računovodske ocene izdelane smiselno in po načelu previdnosti. Uprava tudi potrjuje, da so skupinski računovodski izkazi sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Računovodski izkazi so izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podjetja.

Uprava je odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje sredstev podjetja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Uprava izjavlja, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

30. 3. 2017

mag. Roman Žnidarič  
predsednik uprave

83

mag. Urban Golob  
član uprave

mag. Radenko Mijatović  
član uprave



## Povzetek pomembnih računovodskih usmeritev in pojasnila k računovodskim izkazom

### 1. PREDSTAVITEV SKUPINE CETIS

Skupina CETIS ponuja širok nabor rešitev na področju varnostnih in komercialnih tiskovin, ki jih nadgrajuje s komplementarnimi in celovitimi storitvami. Želi biti najboljši partner in svetovalec podjetjem in državam na področju rešitev varnostnih tiskovin, in sicer predvsem na področju identifikacije in varnosti, na področju rešitev komercialnih tiskovin pa glede inovativnih rešitev, racionalizacije in obvladovanja stroškov. Skupina si prizadeva utrditi vodilno vlogo na domačem trgu ter razviti močno prodajno in podporno mrežo za še aktivnejši nastop na mednarodnih trgih.

Konsolidirani računovodski izkazi za leto, ki se je končalo dne 31. decembra 2016, vključujejo matično družbo in njene odvisne družbe ter delež Skupine v pridruženih družbah. V Skupino so vključene družbe, v katerih ima matična družba neposredno ali posredno obvladujoč položaj.

#### Skupino sestavljajo

CETIS d.d. - matična družba

	Delež matične družbe v kapitalu	Lastni kapital družbe (v EUR)	Poslovni izid družbe v letu 2016 (v EUR)
CETIS-ZG d.o.o.	100 %	2.085.455	12.825
AMBA CO. d.o.o.	100 %	2.266.212	584.946
CETIS-GRAF, d.o.o., Celje	100 %	3.254.422	335.862
EGP d.d.	88,02 %	8.637.334	515.075
CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o., Celje	76 %	39.650	2.256
CETIS, Empresa Grafica, S.A.R.L.	100 %	51.102	22.722
CETIS MADAGASCAR SARL	65 %	69.687	59.608

84

Vse družbe so konsolidirane po metodi popolne konsolidacije.

Družbe v Skupini so s povezanimi osebami poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so bile v medsebojnem prometu povezanih oseb uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

#### Pridružene družbe

Družba	Lastniški delež v %	Lastni kapital družbe (v EUR)	Poslovni izid družbe (v EUR)
Venima Print d.o.o., Novi Sad – v likvidaciji	100 %	48.536	-25.228
KIG d.d. Ig	27,41 %	8.970.807	546.393
CETIS SWISS AG	20 %		

Družba KIG d.d. Ig je konsolidirana v Skupino KIG. Družba Venima Print d.o.o., Novi Sad je z namenom lažje likvidacije v letu 2016 z nakupom 50-odstotnega deleža postala odvisna družba.

### 2. OSNOVA ZA SESTAVO KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

#### a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je razglasil Odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) in tolmačenj Odbora za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (FRIC), kot jih je sprejela Evropska unija.

Uprava družbe je konsolidirane računovodske izkaze za objavo odobrila 30. 3. 2017.



## b) Osnova za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen v spodnjem primeru, kjer je upoštevana poštna vrednost:

- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Metode, uporabljene pri merjenju poštna vrednosti, so opisane v nadaljevanju.

## c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, torej v funkcijski valuti družbe CETIS. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na evro.

## d) Uporaba ocen in presoj

Poslovodstvo mora pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera vpliva popravek.

## 3. POMEMBNE RAČUNOVODSKE USMERITVE

Spodaj opredeljene računovodske politike so družbe v Skupini dosledno uporabile za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

### a) Osnova za konsolidacijo

#### Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih posredno ali neposredno obvladuje matična družba. Obvladovanje obstaja, ko ima matična družba zmožnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek potencialnih glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma, ko se preneha, in sicer po metodi popolnega uskupinjevanja. Računovodske usmeritve odvisnih družb so bile po potrebi spremenjene oziroma prilagojene usmeritvam Skupine.

#### Pridružena podjetja in skupni podvigi (po kapitalski metodi obračunana skupaj obvladovana podjetja)

Pridružena podjetja so podjetja, kjer ima matična družba posredno ali neposredno pomemben vpliv, ne obvladuje pa njihove finančne in poslovne usmeritve. Pomemben vpliv obstaja, če ima matična družba posredno ali neposredno v drugi družbi med 20 in 50 odstotkov glasov.

Pridružena podjetja se obračunavajo po kapitalski metodi in se pri začetnem pripoznanju merijo po izvorni vrednosti. Naložba Skupine zajema ob nakupu ugotovljeno dobro ime ter čisto vrednost nabranih izgub zaradi oslavitve. Konsolidirani računovodski izkazi zajemajo delež Skupine v dobičkih in izgubah skupaj pridruženih podjetij, izračunanih po kapitalski metodi, po opravljeni uskladitvi računovodskih usmeritev, od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Če je delež Skupine v izgubah skupaj obvladovanega podjetja večji kot njen delež, se knjigovodska vrednost deleža Skupine (vključno vse dolgoročne naložbe) zmanjša na nič, delež v nadaljnjih izgubah pa se preneha pripoznavati, toda le v obsegu, za katerega ima Skupina obvezo ali je opravila plačila v imenu skupaj obvladovanega podjetja.

#### Posli, izvzeti iz konsolidacije

Stanja, prihodki, odhodki, nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine, so pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov izločeni. Nerealizirani dobički iz poslov s skupaj obvladovanimi podjetji se izločijo le do obsega deleža Skupine v tem podjetju.

Nerealizirane izgube se izločijo na enak način kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

## b) Tuja valuta

### Posli v tuji valuti

Posli, izkazani v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcijsko valuto družb znotraj Skupine po menjalnem tečaju na dan posla.

Sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti, se ob nastanku dogodka in konec obračunskega obdobja preračunajo po referenčnem tečaju (ECB) Banke Slovenije v evre.

Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v funkcijsko valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem, kot tudi odplačno vrednost v tuji valuti, preračunano po menjalnem tečaju na koncu obdobja. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

### Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini se preračunajo v evre po menjalnem tečaju, ki velja na dan bilance stanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini se preračunajo v evre po povprečnih tečajih, ki so veljavni na dan preračuna.

## c) Finančni inštrumenti

### Neizpeljani finančni inštrumenti

Neizpeljani finančni inštrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti.

Neizpeljani finančni inštrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel. Po začetnem pripoznanju se neizpeljani finančni inštrumenti izmerijo na način, opredeljen v nadaljevanju.

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni in vloge na vpogled. Prekoračitve na tekočem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev, so v izkazu finančnega izida vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Obračunavanje finančnih prihodkov in odhodkov je opisano v točki m) Finančni prihodki in finančni odhodki.

### Finančna sredstva, na razpolago za prodajo

Naložbe Skupine v kapitalske vrednotnice in določene dolžniške vrednostne papirje so razvrščene kot finančna sredstva, ki so na razpolago za prodajo. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, spremembe poštene vrednosti, z izjemo izgub zaradi oslabitve, pa so pripoznane neposredno v kapitalu. Ko se pripoznanje naložbe odpravi, se s tem povezani dobiček ali izguba prenese v poslovni izid. Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnega sredstva se pripoznava ali odpravi pripoznanje, kot je ustrezno, ob upoštevanju datuma plačila. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo, katerih poštena vrednost ni znana, se vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve.

### Ostalo

Ostali neizpeljani finančni instrumenti so merjeni po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za znesek izgub zaradi oslabitve.

Osnovni kapital.  
Navadne delnice ali deleži.  
Navadne delnice ali deleži so sestavni del osnovnega kapitala.

#### Odkup lastnih delnic ali deležev

Ob odkupu lastnih delnic ali deležev se znesek plačanega nadomestila, vključno s stroški, ki se neposredno nanašajo na odkup, brez morebitnih davčnih učinkov, pripozna kot sprememba v kapitalu. Odkupljene delnice ali deleži se izkazujejo kot lastne delnice in se odštejejo od kapitala. Ob prodaji lastnih delnic se prejeti znesek izkaže kot povečanje kapitala in dobljeni presežek ali manjko pri transakciji se izkaže v kapitalu.

#### d) Nepremičnine, naprave in oprema

##### Izkazovanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazani po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve. Nepremičnine, naprave in oprema so bili na dan prehoda na MSRP izkazani na osnovi njihove domnevne nabavne vrednosti na dan 1. 1. 2005.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški v lastnem okvirju izdelanega sredstva zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo, stroške razgradnje in odstranitve sredstva ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo. Nabavljene računalniške programe, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti sredstev, je treba usredstviti kot del te opreme. Stroški izposojanja v zvezi z nabavo ali izgradnjo zadevnih sredstev se izkažejo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku.

Deli nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna sredstva.

87

Dobiček oziroma izguba ob odsvojitvi nepremičnin, naprav in opreme se določi kot razlika med prihodki iz odsvojitve sredstva z njegovo knjigovodsko vrednostjo in izkaže v izkazu poslovnega izida med »drugimi poslovnimi prihodki«.

##### Kasneje nastali stroški v zvezi z nepremičninami, napravami in opremo

Stroški zamenjave posameznega dela sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v Skupino, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi ostali stroški (kot npr. dnevno servisiranje) so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

##### Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti vsakega posameznega sredstva. Zemljišča se ne amortizirajo.

##### Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi sredstev in znašajo:

	V letih min.	V letih maks.
Naložbene nepremičnine	20	40
Gradbeni objekti	20	40
Oprema grafične dejavnosti	3	20
Laboratorijska oprema	3	10
Vozila	5	8
Telefoni, telegrafska centrala	3	5
Pohištvo	5	6
Računalniška oprema	2	8
Računalniška oprema za protipožarno varnost	3	3
Merilne in kontrolne naprave	4	6

Amortizacijske stopnje se v letu 2016 glede na preteklo leto niso spremenile.

Doba koristnosti se določa in preverja v skladu s Pravilnikom o računovodstvu in financah.

Metode amortiziranja, dobe koristnosti in preostale vrednosti se na dan poročanja ponovno pregledajo v skladu s Pravilnikom o računovodstvu in financah.

#### **e) Neopredmetena sredstva**

##### **Dobro ime**

Dobro ime nastane ob prevzemu odvisnih družb, pridruženih podjetij ter skupnih podvigov.

##### **Prevzemi od vključno dneva prehoda na MSRP**

Pri prevzemih, izvedenih dne 1. januarja 2006 ali kasneje, se dobro ime nanaša na presežek oziroma na razliko med stroškom nabave in deležem Skupine v čisti pošteni vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti ter pogojnih obveznosti prevzete družbe. Če je presežek negativen (slabo ime), se le-ta neposredno pripozna v izkazu poslovnega izida.

##### **Kasnejše merjenje**

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Pri prejemniku naložb, obračunanih po kapitalski metodi, se knjigovodska vrednost dobrega imena vključi v knjigovodsko vrednost naložbe.

##### **Raziskovanje in razvijanje**

88

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko se pojavi.

Dejavnosti razvijanja vključujejo načrt ali oblikovanje proizvodnje novih ali bistveno boljših izdelkov in postopkov. Strošek razvijanja se pripozna, če ga lahko zanesljivo izmerimo, če je izdelek ali postopek strokovno in poslovno izvedljiv, če obstaja možnost bodočih gospodarskih koristi, če Skupina razpolaga z ustreznimi viri za dokončanje razvijanja in če ima namen sredstvo uporabiti ali prodati. Pripoznana vrednost porabe zajema stroške materiala, neposredne stroške dela ter ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstva za nameravano uporabo. Stroški izposojanja, ki se nanašajo na razvijanje sredstva, in ostali stroški se izkažejo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku.

Pripoznana poraba pri razvojnem delovanju je izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in zatečene izgube zaradi oslabitve.

##### **Ostala neopredmetena sredstva**

Ostala pridobljena neopredmetena sredstva, ki jih je pridobila Skupina in kjer so dobe koristnosti omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in zatečene izgube zaradi oslabitve.

##### **Kasnejši stroški**

Kasnejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo bodoče gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko do njih pride.

##### **Amortizacija**

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in se začne obračunavati, ko je sredstvo na razpolago za uporabo.

**Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi sredstev in znašajo:**

	V letih min.	V letih maks.
Neopredmetena sredstva	3	10

**f) Naložbene nepremičnine**

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Zato naložbeno premoženje povzroča denarne tokove, ki so močno neodvisni od drugih sredstev, ki jih poseduje podjetje. Kot naložbena nepremičnina se določi:

- zemljišče, posedovano za povečevanje vrednosti dolgoročne naložbe, ne za prodajo v bližnji prihodnosti v rednem poslovanju;
- zemljišče, za katero družba ni določila prihodnje uporabe;
- zgradba v lasti ali finančnem najemu, oddana v enkratni ali večkratni poslovni najem;
- prazna zgradba, posedovana za oddajo v enkratni ali večkratni poslovni najem, ter
- v primerih, ko je glede na opredelitev sredstev en del nepremičnine naložbena nepremičnina in drugi opredmeteno osnovno sredstvo, vendar ju ni mogoče ločeno prodati, se celotno sredstvo opredeli kot naložbena nepremičnina, če je del, ki je opredmeteno osnovno sredstvo, nepomemben, sicer se celotno sredstvo izkaže kot opredmeteno osnovno sredstvo. Ali je delež pomemben ali ne, določi pristojni delavec posameznega področja.

**Merjenje pri pripoznavanju**

Skupina meri naložbene nepremičnine po modelu nabavne vrednosti. Nabavna vrednost kupljene naložbene nepremičnine obsega njeno nakupno ceno in vse njej neposredno pripisljive stroške. Neposredno pripisljivi stroški vključujejo na primer pripisljive zasluge za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine in druge stroške posla. Nabavno vrednost v lastnem okviru zgrajene nepremičnine sestavljajo njeni stroški do datuma dokončanja gradnje ali razvijanja. Na ta dan postane nepremičnina naložbena nepremičnina.

89

**Odtujitve**

Naložbena nepremičnina se preneha pripoznavati ob odtujitvi ali kadar se za stalno umakne iz uporabe in iz odtujitve ni mogoče pričakovati nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi. Dobičke ali izgube iz opustitev ali odtujitev naložbenih nepremičnin je treba ugotoviti kot razlike med čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstev ter jih pripoznati v poslovnem izidu.

**Amortizacija**

Naložbene nepremičnine se amortizirajo po enaki stopnji kot nepremičnine v lastni rabi. Način določanja dobe uporabnosti je enak načinu določanja dobe uporabnosti za opredmetena osnovna sredstva.

**g) Najeta sredstva**

Najem, pri katerem Skupina prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Po začetnem pripoznanju je najeto sredstvo izkazano v znesku, ki je enak poštenu vrednosti, ali če je ta nižja, sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračunava v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za takšna sredstva.

**h) Zaloge**

Zaloge se vrednotijo po izvorni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed obeh. Stroški zalog se izkazujejo po metodi zaporednih cen (FIFO), z izjemo pri odvisni družbi AMBA CO. d.o.o., kjer se stroški zalog izkazujejo po metodi drsečih povprečnih cen in vsebujejo nabavno vrednost, stroške izdelave in pretvarjanja ter druge stroške, ki se pojavljajo pri spravljanju zalog na njihovo sedanje mesto in v njihovo sedanje stanje. Pri dokončanih proizvodih in nedokončani proizvodnji vsebujejo stroški tudi ustrezen delež posrednih proizvodjalnih stroškov ob normalni uporabi proizvodjalnih sredstev.

Kljub drugačni metodi vrednotenja stroškov zalog pri družbi AMBA CO. d.o.o. od metode, uporabljene v Skupini, prilagoditev stroškov zalog zaradi nepomembnega odstopanja stroškov med obema metodama ni bila opravljena.

Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Najmanj na dan bilance se preverijo iztržljive vrednosti posameznih zalog. Za vse zaloge, ki so starejše od enega leta, se ocenjuje, da je njihova iztržljiva vrednost nič. Za zaloge surovin in materiala se oblikujejo analitični konti odmikov v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov obratnih sredstev, za zaloge proizvodov in blaga pa analitični konti odmikov v breme poslovnih odhodkov.

## **i) Oslabitev sredstev**

### **Finančna sredstva**

Skupina na datum poročanja oceni vrednost finančnega sredstva, da presodi, ali obstaja kakšno objektivno znamenje oslabitve sredstva. Za finančno sredstvo se šteje, da je oslabiljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz naslova tega sredstva.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvorni veljavni obrestni meri. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, namenjenim za prodajo, se izračuna glede na njegovo trenutno pošteno vrednost.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

90

Vse izgube zaradi oslabitve izkaže Skupina v poslovnem izidu obdobja. Morebitno zatečeno izgubo v zvezi s finančnim sredstvom, ki ni bila pripoznana neposredno v kapitalu, se prenese na poslovni izid. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je odpravo izgube zaradi oslabitve mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju oslabitve. Pri finančnih sredstvih, izkazanem po odplačni vrednosti, in finančnih sredstvih, razpoložljivih za prodajo, ki so dolgovni inštrumenti, se odprava izgube zaradi oslabitve izkaže v poslovnem izidu. Izguba zaradi oslabitve za finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ki so lastniški vrednostni papirji, se ne more odpraviti preko poslovnega izida.

### **Nefinančna sredstva**

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev Skupine, razen zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se vsakič izvede na datum poročanja.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo. Za namene preizkusa oslabitve se sredstva združijo v najmanjše skupine sredstev, ki ustvarjajo denarne pritoke iz trajne uporabe, v veliki meri neodvisnih od tistih iz drugih sredstev ali skupin sredstev (»denar ustvarjajoče enote«).

Za potrebe preizkusa oslabitve se dobro ime, pridobljeno v poslovni združitvi, razporedi na denar ustvarjajoče enote, za katere se pričakuje, da bodo pridobile koristi od sinergij združitve.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v poslovnem izidu. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi, tako da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.



Izguba zaradi oslabitve dobrega imena se ne odpravlja. V zvezi z drugimi sredstvi pa Skupina izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih na datum bilance stanja ovrednoti in tako ugotovi, če je prišlo do zmanjšanja izgube ali ta celo ne obstaja več. Izguba zaradi oslabitve se odpravi, če je prišlo do spremembe ocen, na osnovi katerih Skupina določi nadomestljivo vrednost sredstva. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi dovišine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti, ki bi bila ugotovljena po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

## **j) Zasluzki zaposlenih**

### **Drugi dolgoročni zasluzki zaposlenih**

Čista obveznost Skupine, ki nastane v zvezi z dolgoročnimi zasluzki zaposlenih, je seštevek prihodnjih zasluzkov, ki so jih zaposleni pridobili v zameno za njihovo delo, ki ga opravijo v tekočem in prejšnjih obdobjih. Morebitni aktuarski dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju njihovega nastanka.

### **Kratkoročni zasluzki zaposlenih**

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zasluzkom opravljeno.

Obveznost se izkaže v višini, za katero se pričakuje plačilo v obliki premije, izplačljive v dvanajstih mesecih po preteku obdobja opravljanja dela, ali programa delitve dobička, če ima Skupina sedanjo pravno ali posredno obvezo za takšna plačila zaradi preteklega opravljanja dela zaposlene osebe in je obveznost mogoče zanesljivo izmeriti.

## **k) Rezervacije**

Rezervacije se pripoznajo, če ima Skupina zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Skupina rezervacije določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po določeni obrestni meri pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

### **Garancije za izdelke in storitve**

Rezervacija za garancije za izdelke in storitve se izkaže ob prodaji izdelkov ali storitev, za katere je garancija dana. Rezervacija se oblikuje na osnovi izvirnih podatkov o garanciji in ob presoji vseh možnih izidov glede na njihovo verjetnost.

## **l) Prihodki**

### **Prihodki iz prodaje proizvodov**

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov, ko Skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih in ko je višino prihodkov mogoče zanesljivo izmeriti.

Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe. Pri prodaji blaga se prenos praviloma izvede po tem, ko je blago prispelo v kupčevo skladišče, vendar pa pri nekaterih mednarodnih pošiljkah do prenosa pride ob naložitvi blaga na transportno sredstvo.

### **Prihodki iz opravljenih storitev**

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela.



## Prihodki od najemnin

Prihodki od najemnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

### m) Finančni prihodki in finančni odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb (vključno z za prodajo razpoložljivimi finančnimi sredstvi), prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve finančnih sredstev, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, namenjenih trgovanju skozi poslovni izid, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila, kar je pri podjetjih, ki kotirajo na borzi, praviloma datum, ko pravica do tekoče dividende preneha biti povezana z delnico.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, dividende od prednostnih delnic, ki so izkazane med obveznostmi, negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti.

Dobički in izgube iz tečajnih razlik se izkažejo v čistem znesku.

### n) Davek od dobička

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajo začasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Upoštevane so vsečasne razlike. Odloženi davek se izkaže v višini, v kateri se pričakuje, da ga bo potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na osnovi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Skupina pobota odložene terjatve in obveznosti za davek, če ima zakonsko izvršljivo pravico pobotati pripoznane odmerjene terjatve in obveznosti za davek in če se nanašajo na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti v zvezi z isto obdavčljivo enoto; ali različnimi obdavčljivimi enotami, ki nameravajo bodisi poravnati odmerjene obveznosti za davek in terjatve za davek z razliko bodisi hkrati povrniti terjatve in poravnati obveznosti.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Dodatni davek od dobička, ki izhaja iz delitve dividend, se izkaže, ko se pripozna obveznost za plačilo dividende.

### o) Čisti dobiček na delnico

Skupina pri navadnih delnicah izkazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Prilagojeni dobiček na delnico je enak čistemu dobičku na delnico, ker Skupina nima prednostnih delnic ali zamenljivih obveznic.

## p) Poročanje po odsekih

Odsek je prepoznavni sestavni del Skupine, ki se ukvarja s proizvodi ali storitvami (področni odsek) ali proizvodi in storitvami v posebnem gospodarskem okolju (območni odsek), ter je predmet tveganj in donosov, drugačnih od tistih v drugih odsekih. Poročanje Skupine po odsekih temelji na področnih odsekih. Cene prenosov med odseki se merijo na čisti poslovni osnovi.

Poslovni izidi, sredstva in obveznosti po odsekih vsebujejo postavke, ki jih je mogoče pripisati neposredno odseku, kot tudi tiste, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na odsek. Nerazporejena postavka na strani sredstev so naložbe, na strani obveznosti je kapital.

## 4. DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve Skupine in razčlenitve je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je Skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

### a) Nepremičnine, naprave in oprema

Poštena vrednost nepremičnin, naprav in opreme iz poslovnih združitvev je njihova tržna vrednost. Poštena vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravnajo razumno, neprisiljeno in neodvisno (*»arm's length transaction«*). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

### b) Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost neopredmetenih sredstev se določi kot sedanja vrednost ocenjenih bodočih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz njihove uporabe in morebitne prodaje.

### c) Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah se določi na osnovi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

### d) Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa glede na ponujeno nakupno ceno na datum poročanja. Poštena vrednost finančnih naložb v posesti do zapadlosti v plačilo se določa samo za potrebe poročanja.

### e) Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri na datum poročanja.

### f) Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na osnovi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na datum poročanja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

## 5. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

Ob uporabi finančnih inštrumentov je Skupina izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditnemu,
- likvidnostnemu,
- tržnemu.

Ta točka obravnava Skupino in njeno izpostavljenost posameznim omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom.

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvirnega upravljanja Skupine s tveganji.

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, ki grozijo Skupini, na osnovi česar se določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev.

Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih Skupine.

Z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si Skupina prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

### ***Kreditno tveganje***

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev Skupine do strank in naložbenih vrednostnic.

94

### **Poslovne in druge terjatve**

Izpostavljenost Skupine kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Demografija baze strank Skupine kot tudi plačilno tveganje z vidika panoge ali države, v kateri stranka posluje, nima tolikšnega vpliva na kreditno tveganje. Z geografskega vidika koncentracija kreditnega tveganja ne obstaja.

Skupina oblikuje kreditno politiko, v skladu s katero se za vsako novo stranko izvede analiza njene kreditne sposobnosti, preden ji Skupina ponudi standardne pogoje plačila in dobave. Pregled stranke zajema zunanje ocene, če obstajajo, v nekaterih primerih pa tudi reference banke. Nabavne omejitve, ki se določijo v obliki najvišjega odprtega zneska, se vzpostavijo za vsako stranko posebej in se preverjajo vsake tri mesece.

Poslovanje Skupine s Stranko, ki ne izpolnjujejo normne kreditne sposobnosti, poteka le na osnovi predplačil.

Skupina oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja, in skupni del izgube, ki se oblikuje za Skupine podobnih sredstev zaradi izgub, ki so nastale, a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti, ki se nanašajo na statistiko plačila podobnih finančnih sredstev.

Popravki terjatev do kupcev se oblikujejo na osnovi analize izterljivosti vsake posamezne terjatve. Osnova za popravek so terjatve, ki v roku 90 dni po zapadlosti niso plačane.

### **Naložbe**

Skupina svojo izpostavljenost kreditnemu tveganju zmanjšuje z naložbenjem v likvidne vrednostnice pogodbenih strank, katerih kreditna sposobnost je ustrezna.

### **Garancije**

Skupina na dan 31. decembra 2016 beleži odprte garancije v zabilančni evidenci.

### **Likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje je tveganje, da Skupina ne bo zmožna poravnati svojih finančnih obveznosti ob njihovi dospelosti. Najvišjo možno likvidnost Skupina zagotavlja, tako da ima vselej dovolj likvidnih sredstev za poravnanje svojih obveznosti v roku, in sicer v običajnih kot tudi stresnih okoliščinah, ne da bi nastale nesprejemljive izgube ali tveganje škodovati ugledu Skupine.

Vrednotenje proizvodov in storitev temelji na dejavnostih, ki Skupini pomaga pri spremljanju potreb po denarnih tokovih in optimiranju donosnosti naložb.

### **Tržno tveganje**

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški inštrumenti, vplivale na prihodke Skupine ali na vrednost finančnih inštrumentov.

Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička.

Skupina trguje s finančnimi inštrumenti in prevzema finančne obveznosti, oboje s ciljem obvladovanja tržnih tveganj. Vsi ti posli se izvajajo ob upoštevanju usmeritev Skupine. Da bi čim bolj zmanjšala nihanje poslovnega izida, si Skupina nenehno prizadeva za uporabo računovodskega obravnavanja za varovanje pred tveganjem.

### **Valutno tveganje**

Skupina je izpostavljena valutnemu tveganju na nabavnem in prodajnem področju, in sicer pri poslih v valutah, ki niso funkcijske valute družb v skupini družbe. Valute, v katerih Skupina največ posluje, so EUR, HRK, USD, GBP, CHF, XOF in MGA. Na posojilnem področju so posli sklenjeni v EUR. Skupina se doslej pred valutnimi tveganji ni posebej varovala.

95

### **Tveganje spremembe obrestne mere**

Skupina je izpostavljena obrestnim tveganjem, saj je večina finančnih obveznosti obrestovana po spremenljivi obrestni meri. Skupina se doslej pred spremembami obrestnih mer ni posebej varovala.

### **Upravljanje s kapitalom**

Uprava se je odločila za ohranjanje velikega kapitalskega obsega, da bi tako zagotovila zaupanje naložbenikov, upnikov in trga ter trajnostni razvoj Skupine. Nadzorni svet spremlja kapitalski donos, ki ga je Skupina opredelila kot čisti poslovni izid, deljen s povprečnim kapitalom brez čistega dobička poslovnega leta.

V letu poročanja v Skupini ni prišlo do spremembe v načinu upravljanja s kapitalom.

Niti matična družba niti njene odvisne družbe niso predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

## 6. POROČANJE PO ODSEKIH

## Področni odseki

V EUR

	Rešitve varnostnih tiskovin		Rešitve komercialnih tiskovin		Ostalo		Nerazporejeno		Skupaj	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Čisti prihodki od prodaje	23.001.379	24.178.522	35.436.479	255.564	193.870	30.202.835			58.693.422	54.575.227
Čisti izid iz poslovanja	3.517.040	4.183.611	-196.371	-1.070.235	-43.833	-589.103			2.250.434	3.550.675
Sredstva po področjih	18.029.521	17.011.229	32.089.564	207.974	138.447	29.434.714	5.902.985	6.502.988	56.230.043	53.087.380
Obveznosti skupaj	10.309.528	8.679.705	14.739.218	111.635	68.444	13.337.706			25.160.381	22.085.855
Amortizacija	1.158.112	1.121.764	2.120.950	80.871	5.131	1.665.689			3.359.933	2.792.584

Prihodki od prodaje pod ostalo zajemajo prihodke od prodaje materiala, trgovskega blaga in osnovnih sredstev.

## Razkritja postavk v izkazu poslovnega izida

## 1. Prihodki

V EUR

Razčlenitev po vrstah prodaje	2016	2015
Prodaja proizvodov na domačem trgu	34.895.778	27.358.704
Prodaja storitev na domačem trgu	242.257	693.595
Prihodki od najemnin na domačem trgu	85.745	80.370
Prodaja proizvodov na tujem trgu	21.203.058	22.818.255
Prodaja storitev na tujem trgu	433.110	6.381
Prodaja materiala in trgovskega blaga na domačem trgu	1.671.122	3.345.311
Prodaja materiala in trgovskega blaga na tujem trgu	162.352	272.611
<b>Skupaj</b>	<b>58.693.422</b>	<b>54.575.227</b>

## 2. Odhodki

V EUR

Stroški po naravnih vrstah, sprememba vrednosti zalog	2016	2015
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	999.206	1.828.875
Stroški porabljenega materiala in storitev	37.759.201	34.904.907
Stroški dela	13.770.590	11.794.735
Amortizacija	3.359.933	2.792.584
Rezervacije	87.853	397.599
Drugi stroški	519.940	377.791
Drugi odhodki (iz poslovanja)	1.086.446	573.414
Sprememba vrednosti zalog gotovih proizvodov, nedokončane proizvodnje in polizdelkov	-254.021	-632.694
<b>Skupaj odhodki (iz poslovanja)</b>	<b>57.329.147</b>	<b>52.037.211</b>

**Stroški dela**

V EUR

	2016	2015
Stroški bruto plač	10.050.600	8.567.090
Stroški pokojninskih zavarovanj	874.910	680.333
Stroški drugih socialnih zavarovanj	707.926	749.682
Drugi stroški dela	2.137.154	1.797.631
<b>Skupaj stroški dela</b>	<b>13.770.590</b>	<b>11.794.735</b>

Stroški plač so obračunani v skladu s kolektivnimi pogodbami, internimi pravilniki o plačah in drugih osebnih prejemkih, uredbo o višini stroškov, ki se priznavajo kot davčno priznani odhodki, ter individualnimi pogodbami o zaposlitvi. Drugi stroški dela so vsi ostali stroški za prehrano, prevoz, regres, odpravnine.

**3. Drugi odhodki iz poslovanja**

V EUR

Razčlenitev drugih odhodkov	2016	2015
Izguba pri prodaji/odpisi osnovnih sredstev	2.036	3.410
Oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev	324.958	
Prevrednotenje terjatev do kupcev in zalog	315.747	516.247
Dane odškodnine, subvencije in dotacije	431.542	8.750
Drugo	12.163	36.608
<b>Skupaj</b>	<b>1.086.446</b>	<b>565.015</b>

**4. Drugi prihodki iz poslovanja**

V EUR

Razčlenitev drugih prihodkov	2016	2015
Dobiček pri prodaji osnovnih sredstev	23.667	55.670
Prihodki od odprave rezervacij	181.077	51.093
Odprava prevrednotenij terjatev do kupcev in zalog	298.770	517.241
Prejete odškodnine, subvencije in dotacije	345.122	355.541
Drugo	37.524	33.111
<b>Skupaj</b>	<b>886.160</b>	<b>1.012.656</b>

**5. Čisti prihodki/stroški financiranja**

V EUR

	2016	2015
Prihodki od obresti	57.611	78.556
Prihodki od dividend in drugih deležev	200.730	41.583
Pozitivne tečajne razlike	32.226	79.900
Prihodki od prodaje finančnih naložb	18.396	0
Drugi finančni prihodki	24.216	37.315
- od tega drugo	24.216	37.315
<b>Skupaj prihodki iz financiranja</b>	<b>333.179</b>	<b>237.353</b>
Odhodki za obresti	308.529	351.118
Negativne tečajne razlike	32.572	105.881
Odhodki iz prodaje finančnih naložb	152.551	0
Drugi finančni odhodki	23.609	46.360
Finančni odhodki zaradi slabitve	52.912	2.363.492
<b>Skupaj stroški iz financiranja</b>	<b>570.173</b>	<b>2.866.851</b>
<b>Skupaj čisti rezultat iz financiranja</b>	<b>-236.994</b>	<b>-2.629.498</b>

## 6. Davki

V EUR

	2016	2015
Odmerjeni davek	134.119	112.103
Odloženi davek (iz IPI)	-12.092	6.992
<b>Skupaj</b>	<b>122.027</b>	<b>119.095</b>

## Prikaz efektivnih stopenj davka od dohodkov pravnih oseb

	2016 (v %)	2016 (v EUR)	2015 (v %)	2015 (v EUR)
Celotni poslovni izid pred davki		2.004.403		1.208.571
<b>Davčni učinki:</b>				
Davek, obračunan z uporabo splošne davčne stopnje	17 %	340.748	17 %	205.457
Davek od prilagoditve za davčno stopnjo iz drugih davčnih območij	0 %	-390	1 %	6.406
Davek od davčno izvzetih prihodkov	-2 %	-46.877	-9 %	-107.590
Davek od davčno povečanih prihodkov	0 %	0	0 %	
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	3 %	58.936	10 %	124.661
Davek od izgube, za katere ni bila pripoznana terjatev za odloženi davek	0 %	0	0 %	
Davek od davčnih olajšav	-10 %	-191.924	-22 %	-265.119
Davek od koriščene davčne izgube	-1 %	-17.865	-15 %	-183.176
Davek od drugih sprememb davčne osnove	0 %	-8.510	27 %	331.464
<b>Skupaj odhodek za davek</b>	<b>6,69 %</b>	<b>134.119</b>	<b>9,28 %</b>	<b>112.103</b>

98

## Odloženi davki, pripoznani neposredno v kapitalu

V EUR

	2016	2015
Naložbe	28.296	32.250
<b>Skupaj</b>	<b>28.296</b>	<b>32.250</b>

## 7. Razkritja zneskov revizorja

## Znesek, porabljen za revizorja, ki je revidiral letno poročilo

V EUR

Porabljen znesek za	2016
Revidiranje letnega poročila	21.796
Posli preiskovanja za potrebe revidiranja letnega poročila	6.858
Druge storitve revidiranja	0
Storitve davčnega svetovanja	0
Druge nerevizijske storitve	0

Revizijo letnih poročil so opravljale revizijske hiše Resni d.o.o., Ljubljana, in Revizija Uzor d.o.o. Zagreb.



## Razkritja postavk v skupinski bilanci stanja

### 8. Naložbene nepremičnine

V EUR

	2016	2015
Zgradbe	155.999	232.446
<b>Skupaj</b>	<b>155.999</b>	<b>232.446</b>

### Gibanje naložbenih nepremičnin

V EUR

	Zgradba	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>		
Stanje 01. 01. 2015	1.038.750	1.038.750
Zmanjšanje – prenos na OS	115.784	115.784
Stanje 31. 12. 2015	922.966	922.966
Stanje 01. 01. 2016	922.966	922.966
Zmanjšanje – prenos na OS	544.983	544.983
Stanje 31. 12. 2016	377.983	377.983
<b>Popravek vrednosti</b>		
Stanje 01. 01. 2015	743.410	743.410
Amortizacija	23.796	23.796
Prenos na OS	76.686	76.686
Stanje 31. 12. 2015	690.520	690.520
Stanje 01.01.2016	690.520	690.520
Amortizacija	9.450	9.450
Prenos na OS	477.985	477.985
Stanje 31. 12. 2016	221.985	221.985
<b>Neodpisana vrednost</b>		
Stanje 01. 01. 2015	295.340	295.340
Stanje 31. 12. 2015	232.446	232.446
<b>Neodpisana vrednost</b>		
Stanje 01. 01. 2016	232.446	232.446
Stanje 31. 12. 2016	155.999	155.999

99

Družbe v Skupini so na dan 1. 1. 2009 prerazvrstile del osnovnih sredstev na naložbene nepremičnine, ki jih dajejo v najem. Skupina meri naložbene nepremičnine po modelu nabavne vrednosti. Naložbene nepremičnine se amortizirajo po enaki stopnji kot nepremičnine v lastni rabi. Način določanja dobe uporabnosti je enak načinu določanja dobe uporabnosti za opredmetena osnovna sredstva.

Poštena vrednost naložbene nepremičnine na dan 31. 12. 2016 ni bila posebej določena. Skupna površina nepremičnin, ki so last družbe v Skupini, ki je del nepremičnine prenesla na naložbene nepremičnine, meri 20.113 m<sup>2</sup>, od tega je naložbene nepremičnine, ki zajema proizvodne in pisarniške prostore ter pripadajoče funkcionalne površine objekta, 534,8 m<sup>2</sup>.

Višina prihodkov iz naslova naložbenih nepremičnin je razkrita v točki 1.

### 9. Nepremičnine, naprave in oprema

Odtujitve v letu 2016 obsegajo prodajo ali odpis ekonomsko in tehnično zastarele, a v nekaterih primerih še funkcionalne strojne opreme.

Skupina ima dolgoročna posojila zavarovana s hipotekami na nepremičninah in z zastavo na premičninah, kar izkazuje v zabilančni evidenci.

Matična družba je na dan 31. 12. 2016 izvedla preveritev poštene vrednosti investicije v teku, pri čemer je s cenitvijo sodeloval neodvisni ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Vrednost investicije v teku je po metodi tržne vrednosti oslABLjena za 324.958 evrov.

**Gibanje nepremičnin, naprav in opreme**

V EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga oprema	Investicije v teku	Dani predujmi	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>							
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>1.505.330</b>	<b>15.394.323</b>	<b>39.736.537</b>	<b>147.469</b>	<b>959.354</b>	<b>57.874</b>	<b>57.800.887</b>
Tečajne razlike	842	3.877	-897	27			3.849
Prenos iz naložbenih nepremičnin		115.784					115.784
Prihod v Skupino	1.216.692	3.411.787	12.042.567		55.537		16.726.584
Pridobitve v poslovnem letu		17.617	1.992.587		1.771.317	1.557.395	5.338.916
Sprememba investicij v teku		221.900			-1.767.398		-1.545.498
Odtujitve			2.341.727			412.645	2.754.372
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>2.722.864</b>	<b>19.165.288</b>	<b>51.429.067</b>	<b>147.496</b>	<b>1.018.811</b>	<b>1.202.624</b>	<b>75.686.151</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>2.722.864</b>	<b>19.165.288</b>	<b>51.429.067</b>	<b>147.496</b>	<b>1.018.811</b>	<b>1.202.624</b>	<b>75.686.151</b>
Tečajne razlike	2.867	15.375	15.157				33.398
Prenos iz naložbenih nepremičnin		544.983					544.983
Izhod iz Skupine			-100.336	-2.746			-103.082
Pridobitve v poslovnem letu		548.966	4.952.859		4.094.256		9.596.081
Sprememba investicij v teku					-3.844.556		-3.844.556
Odtujitve		233.617	6.126.420		8.299	1.202.624	7.570.960
Prevrednotenje					-324.958		-324.958
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>2.725.731</b>	<b>20.040.995</b>	<b>50.170.327</b>	<b>144.750</b>	<b>935.253</b>		<b>74.017.056</b>
<b>Popravek vrednosti</b>							
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>		<b>10.282.307</b>	<b>34.007.155</b>				<b>44.289.462</b>
Tečajne razlike			477				477
Prihod v Skupino		1.526.809	9.549.051				11.075.860
Amortizacija		529.945	1.906.858				2.436.802
Prenos iz naložbenih nepremičnin		76.686					76.686
Odtujitve			2.325.113				2.325.113
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>		<b>12.415.746</b>	<b>43.138.428</b>				<b>55.554.174</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>		<b>12.415.746</b>	<b>43.138.428</b>				<b>55.554.174</b>
Tečajne razlike		6.870	1.721				8.591
Izhod iz Skupine			-64.728				-64.728
Amortizacija		555.355	2.453.991				3.009.346
Prenos iz naložbenih nepremičnin		477.985					477.985
Odtujitve		366.586	6.025.627				6.392.213
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>		<b>13.089.370</b>	<b>39.503.784</b>				<b>52.593.154</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>							
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>1.505.330</b>	<b>5.112.017</b>	<b>5.738.736</b>	<b>147.469</b>	<b>950.106</b>	<b>57.874</b>	<b>13.511.531</b>
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>2.722.864</b>	<b>6.749.542</b>	<b>8.290.639</b>	<b>147.496</b>	<b>1.018.811</b>	<b>1.202.624</b>	<b>20.131.976</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>2.722.864</b>	<b>6.749.542</b>	<b>8.290.639</b>	<b>147.496</b>	<b>1.018.811</b>	<b>1.202.624</b>	<b>20.131.976</b>
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>2.725.731</b>	<b>6.951.625</b>	<b>10.666.543</b>	<b>144.750</b>	<b>935.253</b>		<b>21.423.902</b>

Skupina ima zavarovane finančne obveznosti s hipotekami na nepremičninah in zastavo na premičninah. Te zastave na dan 31. 12. 2016 znašajo 6.563.140 evrov.

Nepremičnine, naprave in oprema, pridobljeni s finančnim najemom

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Oprema	2.856.603	4.512.775

## 10. Neopredmetena sredstva

Med dolgoročne premoženjske pravice se uvrščajo predvsem računalniški programi. Med stroški razvijanja so pripoznani stroški za projekte, ki dokazujejo izvedljivost strokovnega dokončanja projekta za uporabo ali prodajo. Namen družbe je dokončati projekt in ga prodati ali uporabljati, verjetnost gospodarskih koristi ter sposobnost zanesljivo izmeriti stroške, ki se pripisujejo neopredmetenemu sredstvu.

### Gibanje neopredmetenih sredstev

V EUR

	Dobro ime	Dolgoročno odloženi stroški	Dolgoročne premoženjske pravice	Neopredmete na dolgoročna sredstva v izdelavi	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						<b>7.961.772</b>
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>4.015.385</b>	<b>371.327</b>	<b>5.033.771</b>	<b>8.136</b>	<b>17.846</b>	<b>9.446.464</b>
Pridobitve v poslovnem letu	229.903		278.213	501.972		1.010.088
Prevrednotovanje	-1.897.395					-1.897.395
Prenos iz investicij v teku				-269.670		-269.670
Odtujitve			3.040		14.427	17.467
Pridobitev v Skupino			299.360	6.450	3.623	309.433
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>2.347.893</b>	<b>371.327</b>	<b>5.608.305</b>	<b>246.888</b>	<b>7.042</b>	<b>8.581.453</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>2.347.893</b>	<b>371.327</b>	<b>5.608.305</b>	<b>246.888</b>	<b>7.042</b>	<b>8.581.453</b>
Pridobitve v poslovnem letu	104.658		672.701	864.461		1.641.820
Prenos iz investicij v teku				-669.834		-669.834
Odtujitve			203.480		5.757	209.237
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>2.452.551</b>	<b>371.327</b>	<b>6.077.526</b>	<b>441.515</b>	<b>1.285</b>	<b>9.344.203</b>
<b>Popravek vrednosti</b>						
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>		<b>307.822</b>	<b>4.309.348</b>			<b>4.617.170</b>
Amortizacija		24.694	307.340			332.034
Odtujitve			3.030			3.030
Pridobitev v Skupino			274.820			274.820
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>		<b>332.516</b>	<b>4.888.478</b>			<b>5.220.994</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>		<b>332.516</b>	<b>4.888.478</b>			<b>5.220.994</b>
Amortizacija		24.694	341.137			365.831
Odtujitve			189.894			189.894
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>		<b>357.210</b>	<b>5.039.721</b>			<b>5.396.931</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>						
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>4.015.385</b>	<b>63.505</b>	<b>724.423</b>	<b>8.136</b>	<b>17.846</b>	<b>4.829.295</b>
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>2.347.893</b>	<b>38.811</b>	<b>719.827</b>	<b>246.888</b>	<b>7.042</b>	<b>3.360.460</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>2.347.893</b>	<b>38.811</b>	<b>719.827</b>	<b>246.888</b>	<b>7.042</b>	<b>3.360.460</b>
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>2.452.551</b>	<b>14.117</b>	<b>1.037.805</b>	<b>441.515</b>	<b>1.285</b>	<b>3.947.273</b>

Dobro ime predstavlja razliko med nabavno vrednostjo naložb v družbe v Skupini in njihovo vrednostjo kapitala.

**11. Naložbe v pridružena podjetja**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
VENIMA PRINT DOO, NOVI SAD	69.686	98.104
KIG d.d. Ig	2.038.042	2.038.042
CETIS SWISS AG	27.765	
<b>Skupaj</b>	<b>2.135.493</b>	<b>2.136.146</b>

**Gibanje naložb v pridružena podjetja**

V EUR

	Nabavna vrednost	Čista vrednost
Stanje 1. 1. 2015	3.798.996	3.798.996
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>2.136.146</b>	<b>2.136.146</b>
Nakup	44.411	44.411
Slabitev	45.064	45.064
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>2.135.493</b>	<b>2.135.493</b>

**12. Naložbe, razpoložljive za prodajo**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Naložbe, razpoložljive za prodajo	3.767.493	4.366.841

**Gibanje naložb, razpoložljivih za prodajo**

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>4.859.379</b>	<b>98.815</b>	<b>4.760.564</b>
Slabitev naložbe		390.753	390.753
Tečajne razlike	151		151
Sprememba poštene vrednosti	-3.121		-3.121
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>4.856.409</b>	<b>489.568</b>	<b>4.366.841</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>4.856.409</b>	<b>489.568</b>	<b>4.366.841</b>
Prodaja	483.185		483.185
Tečajne razlike	606		606
Sprememba poštene vrednosti	-116.769		-116.769
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>4.257.061</b>	<b>489.568</b>	<b>3.767.493</b>

**13. Dolgoročno dana posojila**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Dolgoročno dana posojila	647.839	722.065

Dana posojila na dan 31. 12. 2016 sestavljajo posojila, dana drugim družbam.

**Gibanje danih posojil**

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>799.984</b>		<b>799.984</b>
Povečanja	29.193		29.193
Odplačila	107.112		107.112
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>722.065</b>		<b>722.065</b>
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>722.065</b>		<b>722.065</b>
Povečanja	26.065		26.065
Odplačila	100.291		100.291
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>647.839</b>		<b>647.839</b>

**14. Dolgoročne poslovne terjatve**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Druge dolgoročne poslovne terjatve	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Gibanje dolgoročnih poslovnih terjatev**

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
<b>Stanje 01. 01. 2015</b>	<b>515.641</b>	<b>515.641</b>	0
<b>Stanje 31. 12. 2015</b>	<b>515.641</b>	<b>515.641</b>	0
<b>Stanje 01. 01. 2016</b>	<b>515.641</b>	<b>515.641</b>	0
<b>Stanje 31. 12. 2016</b>	<b>515.641</b>	<b>515.641</b>	0

103

**15. Odložene terjatve in obveznosti za davek****Odložene terjatve in obveznosti**

V EUR

	Terjatve		Obveznosti		Terjatve-obveznosti	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Naložbe	28.296	36.352		4.029	28.296	32.323
Terjatve	40.338	24.756			40.338	24.756
Rezervacije za odpravnino	121.932	124.171			121.932	124.171
Druge rezervacije	22.916	24.098			22.916	24.098
<b>Skupaj</b>	<b>213.482</b>	<b>209.377</b>		<b>4.029</b>	<b>213.482</b>	<b>205.348</b>

Pri obračunu odloženega davka je Skupina uporabila 19-odstotno davčno stopnjo.

Osnova za obveznosti za odloženi davek so presežki iz prevrednotenja naložb, razpoložljivih za prodajo, merjeni po pošteni vrednosti skozi kapital.

Osnova za terjatve za odloženi davek so oblikovane rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi terčasne razlike pri obračunu davka od dohodka pri naložbah, terjativah, zalogah in drugih rezervacijah, ki bodo davčno priznane v kasnejših obdobjih.

## Gibanje začasnih razlik v letu 2015

V EUR

	01. 01. 2015	Pripoznanne v prihodkih/ odhodkih	Pripoznanne v kapitalu	31. 12. 2015
Naložbe	31.717		533	32.250
Terjatve	86.270	-39.698		46.572
Rezervacije za odpravnino	94.582	7.845		102.427
Druge rezervacije	-763	24.681		24.098
<b>Skupaj</b>	<b>211.807</b>	<b>-6.992</b>	<b>533</b>	<b>205.348</b>

## Gibanje začasnih razlik v letu 2016

V EUR

	01. 01. 2016	Pripoznanne v prihodkih/ odhodkih	Pripoznanne v kapitalu	31. 12. 2016
Naložbe	32.250		-3.954	28.296
Terjatve	46.572	1.485		48.057
Rezervacije za odpravnino	102.427	11.787		114.214
Druge rezervacije	24.098	-1.181		22.917
<b>Skupaj</b>	<b>205.348</b>	<b>12.091</b>	<b>-3.954</b>	<b>213.485</b>

## 16. Zaloge

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Material	4.227.431	3.786.710
Nedokončana proizvodnja	1.710.399	1.686.907
Proizvodi	1.871.868	1.666.210
Trgovsko blago	227.699	284.249
<b>Skupaj</b>	<b>8.037.397</b>	<b>7.424.076</b>

104

Popravki vrednosti se ugotavljajo po vrstah zalog in gibanju. Pri pregledu zalog v reklamacijskih skladiščih, zalog materiala, proizvodov in blaga, ki niso imele gibanja več kot 12 mesecev, je Skupina upoštevala enake usmeritve kot v preteklih letih.

## 17. Kratkoročne finančne naložbe po pošteni vrednosti

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Kratkoročne finančne naložbe		
<b>Skupaj</b>		

## Gibanje kratkoročnih finančnih naložb po pošteni vrednosti

V EUR

	Nabavna vrednost	Popravek vrednosti (oslabitve)	Čista vrednost
Stanje 01. 01. 2015	6.492	6.492	
Stanje 31. 12. 2015	6.492	6.492	
Stanje 01. 01. 2016	6.492	6.492	
Stanje 31. 12. 2016	6.492	6.492	

**18. Kratkoročno dana posojila**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Kratkoročno dana posojila	1.683.738	1.764.684
Kratkoročni del dolgoročnih posojil		
<b>Skupaj</b>	<b>1.683.737</b>	<b>1.764.684</b>

**19. Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	11.089.706	11.147.516
Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij	0	21.197
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	593.603	591.948
Kratkoročno dani predujmi	709.491	41.077
<b>Skupaj</b>	<b>12.392.801</b>	<b>11.801.739</b>

**20. Denarna sredstva in njihovi ustrezniki**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Dobroimetja pri bankah, čeki in gotovina	1.724.629	557.571
Depoziti pri bankah	100.000	380.000
<b>Skupaj</b>	<b>1.824.629</b>	<b>937.571</b>

**21. Kapital**

Celotni kapital Skupine sestavljajo izdani kapital v višini 10.015.023 evrov, kapitalske rezerve v višini 16.946.055 evrov, zakonske in druge rezerve v višini 1.755.812 evrov, zadržani dobiček v višini 1.547.843 evrov, prevedbeni (uskupinjevalni) popravek kapitala v višini -46.990 evrov ter rezerva za pošteno vrednost, ki je negativna, in sicer v višini 189.050 evrov.

Skupina (matična družba) ima izdanih 200.000 kosovnih delnic, ki so vpisane v KDD.

V EUR

Osnovni kapital	2016	2015
Osnovni kapital	10.015.023	10.015.023
<b>Skupaj</b>	<b>10.015.023</b>	<b>10.015.023</b>

Kapitalske rezerve v višini 16.946.055 evrov predstavljajo poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom deležev v višini 2.215.195 evrov ter splošni prevrednotovalni popravek kapitala v višini 14.730.860 evrov. Gibanje kapitalskih rezerv je razvidno iz izkaza gibanja kapitala.

V EUR

Kapitalske rezerve	2016	2015
Poenostavljeno zmanjšanje osnovnega kapitala z umikom deležev	2.215.195	2.215.195
Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	14.730.860	14.730.860
<b>Skupaj</b>	<b>16.946.055</b>	<b>16.946.055</b>

V EUR

Zakonske in druge rezerve	2016	2015
Zakonske rezerve	1.012.161	1.012.161
Druge rezerve iz dobička	743.651	569.984
<b>Skupaj</b>	<b>1.755.812</b>	<b>1.582.145</b>



Natečena rezerva iz naslova presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb je še vedno negativna in znaša 189.050 evrov. Presežek iz prevrednotenja se je v letu 2016 izboljšal, zato ocenjujemo, da slabitev teh naložb ni potrebna.

Prevedbeni popravek kapitala se nanaša na valutne razlike pri vključevanju računovodskih izkazov odvisnih podjetij v tujini v konsolidirane računovodske izkaze.

Kapital manjšinskih lastnikov vključuje deleže manjšinskih lastnikov v odvisni družbi CETIS DIGITALNE STORITVE, d.o.o., CETIS MADAGASCAR SARL in EGP d.d.

#### Ugotovitev bilančnega dobička večinskih lastnikov

		V EUR	
	Postavka	2016	2015
A.	ČISTI DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	1.808.303	737.356
B.	ČISTA IZGUBA POSLOVNEGA LETA		
C.	PRENESENI ČISTI DOBIČEK		
Č.	PRENESENA ČISTA IZGUBA	86.794	275.189
D.	ZMANJŠANJE KAPITALSKIH REZERV		
E.	ZMANJŠANJE REZERV IZ DOBIČKA		
	Zmanjšanje drugih rezerv iz dobička		
F.	POVEČANJE REZERV IZ DOBIČKA		
	1. Povečanje zakonskih rezerv		
	2. Povečanje drugih rezerv iz dobička	173.667	273.669
	3. Povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže		
G.	BILANČNI DOBIČEK	1.547.842	188.498
H.	BILANČNA IZGUBA		

106

#### 22. Čisti dobiček na delnico

Čisti dobiček na delnico je izračunan tako, da se osnovni čisti dobiček deli z imenovalcem, ki ga predstavlja tehtano povprečno število delnic. Prilagojeni dobiček na delnico je enak, ker Skupina nima prednostnih delnic niti zamenljivih obveznic.

	2016	2015
Čisti dobiček v EUR	1.891.414	802.083
Tehtano povprečno število navadnih delnic	200.000	200.000
Čisti in prilagojeni dobiček na delnico v EUR	9,46	4,01

#### 23. Prejeta posojila

Delijo se na dolgoročna posojila in kratkoročna posojila skupaj s kratkoročnim delom dolgoročnih posojil.

##### Dolgoročna prejeta posojila

		V EUR	
	Razčlenitev po vrstah	2016	2015
	Posojila od bank in drugih	7.236.926	4.927.168

##### Kratkoročna prejeta posojila

		V EUR	
	Razčlenitev po vrstah	2016	2015
	Kratkoročni del dolgoročnih posojil od bank, ki zapadejo v enem letu	1.684.086	1.541.888
	Kratkoročna posojila bank	1.270.393	489.317
	Kratkoročni del dolgoročnih finančnih najemov	543.412	1.506.051
	Kratkoročna posojila od drugih	815.508	814.943
	<b>Skupaj</b>	<b>4.313.399</b>	<b>4.352.199</b>

**Odplačilo posojil**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	Skupno odplačilo 2016	Obresti 2016	Glavnica 2016
Kratkoročna posojila do enega leta	750.364	97.920	652.444
Dolgoročna posojila, najeta za obdobje od 1 do 5 let	1.198.740	90.740	1.108.000
Dolgoročna posojila, najeta za obdobje nad 5 let	424.345	27.205	397.140
<b>Skupaj</b>	<b>2.373.449</b>	<b>215.865</b>	<b>2.157.584</b>

**24. Rezervacije**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Za prodajne garancije	976	20.507
Za tožbe	45	10.960
Za ostale	2.796.257	2.843.686
Za jubilejne nagrade	332.934	314.487
Za odpravnine	858.825	837.784
<b>Skupaj</b>	<b>3.989.038</b>	<b>4.027.425</b>

**Gibanje rezervacij**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	31. 12. 2015	Oblikovanje	Koriščenje	Odprava	31. 12. 2016
Za prodajne garancije	20.507	975		20.506	976
Za tožbe	10.960		10.000	915	45
Za ostale	2.843.686	168.578	216.006		2.796.257
Za jubilejne nagrade	314.487	57.265	38.277	541	332.934
Za odpravnine	837.784	39.325	10.071	8.213	858.825
<b>Skupaj</b>	<b>4.027.425</b>	<b>266.143</b>	<b>274.354</b>	<b>30.175</b>	<b>3.989.038</b>

Skupina je preverila že oblikovane rezervacije in upoštevala njihove spremembe. Osnova za njihovo oblikovanje so pogodbe, pravne podlage in mnenja strokovnjakov.

**Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade**

Na osnovi izdelanega izračuna za vsakega zaposlenega z uporabo projicirane enote, ki ga je pripravil pooblaščen aktuar, so se rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade povišale za 39.488 evrov.

**25. Poslovne in druge obveznosti**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	6.944.527	5.915.929
Kratkoročne poslovne obveznosti na osnovi predujmov	960.241	1.133.200
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	802.586	775.137
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	666.752	649.761
Druge kratkoročne obveznosti	246.911	301.009
<b>Skupaj</b>	<b>9.621.017</b>	<b>8.775.035</b>

Odperte obveznosti do dobaviteljev osnovnih sredstev na dan 31. 12. 2016 znašajo 511.080 evrov.

**26. Zabilančna evidenca**

V EUR

Razčlenitev po vrstah	2016	2015
Hipoteke in zastava opreme	6.563.140	5.579.764
Ostale bančne garancije, dana jamstva in delnice	10.771.826	10.819.543
Investicijske in druge olajšave	2.028.033	314.506
Drugo	15.556	
<b>Skupaj</b>	<b>19.378.555</b>	<b>16.713.813</b>

**Razkritja k izkazu denarnega toka**

Izkaz denarnega toka je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31. 12. 2016 in bilance stanja na dan 31. 12. 2015 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2016 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

**Finančni instrumenti in finančna tveganja****27. Finančni instrumenti – obvladovanje tveganj****Izpostavljenost in obvladovanje tveganj**

108

Skupina ugotavlja, da valutna tveganja v Skupini glede evra obstajajo, zlasti ko gre za nadaljnjo prodajo s strani odvisnih družb v lokalni valuti in kjer ni možno dodatno varovanje oziroma ščitenje pred spremembo deviznih tečajev. Poslovanje z državami izven EMU območja pa poteka večinoma v evrih.

Družbe se zavedajo, da je redno nadziranje in upravljanje finančnih tveganj, ki so jim izpostavljene na trgih, pomemben pogoj za uspešno poslovanje in doseganje strateških ciljev. V letu 2015 so bila prisotna obrestna tveganja. Na osnovi analize teh tveganj je ocena, da je obrestno tveganje zmerno zaradi zmanjšanja zadolžitve, medtem ko je pri jamstvih povečano. Ocenjujemo, da bodo ta tveganja tako pri matični kot odvisnih družbah tudi v prihodnje zmerna oziroma povečana.

Družbe imajo večino dolgov na dolgi rok nominiranih v EUR. Obrestne mere so opredeljene po tržnem principu cene denarja na lokalnem bančnem tržišču. Družbe tveganj sprememb obrestne mere do sedaj niso posebej varovale, saj so ocenile, da so ponujene fiksacije obrestnih mer še vedno nad ravnmi spremenljivih obrestnih mer oziroma da bodo dolgoročna gibanja obrestnih mer omogočila ugodnejše stroške financiranja v celotnem obdobju najema posojil.

**Obrestna tveganja** so se zaradi sprememb obrestnih mer povečala. Družbe ocenjujejo, da je raven obrestne mere za vsa najeta dolgoročna posojila ob njeni pogodbeno dogovorjeni spremenljivosti ter ob upoštevanju ročnosti sprejemljiva in da je izpostavljenost Skupine do obrestnih tveganj zmerna.

**Premoženjska in z njimi povezana tveganja** je Skupina v letu 2015 sistematično in analitično prenašala na zavarovalnice.

**Tveganja plačilne sposobnosti** na kratek rok so v Skupini nizka, kar je posledica učinkovitega upravljanja s sredstvi, ustreznih posojilnih linij za uravnavanje denarnih tokov, zadovoljive stopnje finančne prilagodljivosti ter dobrega dostopa do potrebnih finančnih virov. Skupina pri tem upošteva razmere v finančnem okolju in na finančnih trgih.

**Finančni instrumenti – kreditno tveganje**

V EUR

<b>Knjigovodska vrednost</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	5.902.985	6.502.988
Dana posojila	2.331.576	2.486.748
Dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve	12.392.801	11.801.739
Denarna sredstva in ustrezniki	1.824.629	937.570
<b>Skupaj</b>	<b>22.451.991</b>	<b>21.729.045</b>

Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju za dana posojila na dan poročanja po geografskih regijah.

V EUR

<b>Knjigovodska vrednost</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Domače	2.331.576	2.486.748
Druge evropske države		
Druge regije - izven EU		
<b>Skupaj</b>	<b>2.331.576</b>	<b>2.486.748</b>

**Izpostavljenost kreditnemu tveganju**

Izgube zaradi oslabitve.

Stanje terjatev do kupcev na dan poročanja je bilo:

V EUR

	<b>Bruto</b>	<b>Oslabitev</b>	<b>Bruto</b>	<b>Oslabitev</b>
	<b>2016</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>
Še niso zapadle	8.844.392		8.826.307	
Zapadle 0-30 dni	1.682.543	3.464	2.129.201	
Zapadle 31-120 dni	438.062	3.999	223.528	55.113
Zapadle 121 dni do 365 dni	106.795	6.579	70.435	25.384
Več kot eno leto	1.102.427	1.071.623	1.202.469	1.202.439
<b>Skupaj</b>	<b>12.174.219</b>	<b>1.085.665</b>	<b>12.451.650</b>	<b>1.282.936</b>

109

Gibanje v popravkih vrednosti zaradi oslabitve glede terjatev do kupcev v letu je bilo:

V EUR

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Stanje 1. januarja	1.282.936	1.444.359
Novo oblikovani popravki vrednosti	49.967	159.747
Odpisani oblikovani popravki	-192.075	-310.596
Plačani odpisani popravki	-55.162	-10.574
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>1.085.665</b>	<b>1.282.936</b>

## Valutno tveganje

Izpostavljenost valutnim tveganjem je temeljila na nominalnih zneskih:

31. 12. 2016	EUR	HRK	USD	GBP	CHF	MKD	XOF	MGA
Terjatve do kupcev	10.032.744	6.016.321	65.872		695		36.776.429	4.256.395.000
Obveznosti do dobaviteljev	-5.760.362	-2.736.680	-242.745	-104.120	-15.091		-117.111.007	-4.233.028.477
Zavarovana bančna posojila								
Bruto izpostavljenost bilance stanja	4.272.382	3.279.641	-176.873	-104.120	-14.396		-80.334.578	23.366.523

31. 12. 2015	EUR	HRK	USD	GBP	CHF	MKD	XOF	MGA
Terjatve do kupcev	11.825.546	8.610.347	58.270			15.367.534		493.085.382
Obveznosti do dobaviteljev	-6.646.344	-3.477.652	-15.005		-1.083	-10.346.900	-71.419.520	-822.445.734
Zavarovana bančna posojila								
Bruto izpostavljenost bilance stanja	5.179.202	5.132.695	43.265	0	-1.083	5.020.634	-71.419.520	-329.360.352

## Analiza občutljivosti

110

10-odstotna okrepitev evra naproti valutam HRK, USD, GBP, CHF, XOF in MGA na dan 31. decembra 2016 bi zmanjšala kapital in poslovni izid za 1.422 evrov. Ta analiza predpostavlja, da vse druge spremenljivke, zlasti obrestne mere, ostanejo nespremenjene.

## Obrestno tveganje

Na dan poročanja je imela Skupina sklenjene posojilne pogodbe s stalno in spremenljivo obrestno mero:

V EUR

	Knjigovodska vrednost	
	2016	2015
<b>Instrumenti s stalno obrestno mero</b>		
Finančna sredstva	2.331.576	2.548.425
Finančne obveznosti	-4.320.392	-2.086.480
<b>Razlika</b>	<b>-1.988.816</b>	<b>461.945</b>
<b>Instrumenti s spremenljivo obrestno mero</b>		
Finančna sredstva	100.000	380.000
Finančne obveznosti	-7.214.424	-7.177.944
<b>Razlika</b>	<b>-7.114.424</b>	<b>-6.797.944</b>

**Plačilno tveganje**

Prikaz obveznosti iz naslova posojil vključno z ocenjenimi plačili obresti glede na pogodbene zapadlosti:

V EUR

31. 12. 2016	Knjižovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok	Do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let
Zavarovana bančna posojila	8.284.935	-8.583.504	-836.564	-796.312	-2.232.022	-4.561.467	-157.140
Ostala posojila	150.000	-195.396		-195.396			
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	6.944.527	-6.944.527	-6.944.527				
<b>SKUPAJ</b>	<b>15.379.462</b>	<b>-15.723.427</b>	<b>-7.781.091</b>	<b>-991.708</b>	<b>-2.232.022</b>	<b>-4.561.467</b>	<b>-157.140</b>

3-mesečni Euribor 30. 12. 2016 = -0,319 %

6-mesečni Euribor 30. 12. 2016 = -0,221 %

V EUR

31.12.2015	Knjižovodska vrednost	Pogodbeni denarni tok	Do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 2 let	Od 2 do 5 let	Nad 5 let
Zavarovana bančna posojila	5.790.500	-6.165.371	-1.277.773	-1.079.869	-1.556.844	-2.250.885	
Ostala posojila	450.000	-495.396	-100.000	-395.396			
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	11.681.513	-11.681.513	-9.116.586	-340.841	-658.777	-1.496.996	-68.314
<b>SKUPAJ</b>	<b>17.922.013</b>	<b>-18.342.281</b>	<b>-10.494.358</b>	<b>-1.816.106</b>	<b>-2.215.621</b>	<b>-3.747.881</b>	<b>-68.314</b>

3-mesečni Euribor 30. 12. 2015 = -0,131 %

6-mesečni Euribor 30. 12. 2015 = -0,040 %

**Analiza občutljivosti poštene vrednosti za instrumente s stalno obrestno mero**

Morebitna sprememba obračunanih obrestnih mer za neplačane obresti na dan 31. 12. 2016 za eno odstotno točko bi kapital povečala ali zmanjšala za 7.223 evrov.

**Analiza občutljivosti denarnega toka za instrumente s spremenljivo obrestno mero**

Morebitna sprememba obračunanih obrestnih mer za neplačane obresti na dan 31. 12. 2016 za eno odstotno točko bi kapital povečala ali zmanjšala za 5.716 evrov.

**28. Poštena vrednost**

Pregled poštene in knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti

V EUR

	Knjižna vrednost 31. 12. 2016	Poštena vrednost 31. 12. 2016	Knjižna vrednost 31. 12. 2015	Poštena vrednost 31. 12. 2015
Naložbe, razpoložljive za prodajo	3.767.493	3.767.493	4.366.841	4.366.841
Dolgoročno dana posojila	647.839	647.839	722.065	722.065
Poslovne in druge terjatve	12.389.160	12.389.160	11.801.739	11.801.739
Kratkoročno dana posojila	1.683.737	1.683.737	1.764.683	1.764.683
Denarna sredstva in drugi ustrezniki	1.824.629	1.824.629	937.570	937.570
Finančne obveznosti - dolgoročne	-7.236.925	-7.236.925	-4.927.168	-4.927.168
Finančne obveznosti - kratkoročne	-4.313.399	-4.313.399	-4.352.199	-4.352.199
Poslovne in druge obveznosti	-9.621.017	-9.621.017	-8.775.035	-8.775.035
<b>Skupaj</b>	<b>-858.484</b>	<b>-858.484</b>	<b>1.538.497</b>	<b>1.538.497</b>

Skupina dolgoročne naložbe, razpoložljive za prodajo vrednoti po poštenu vrednosti glede na pripoznanje naložbe po tečaju na dan 31. 12. 2016.

Dana in prejeta posojila so vrednotena na osnovi preračuna odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere, ki se ne razlikuje od pogodbeno določene obrestne mere. Zato je v izračunih upoštevana pogodbeno obrestna mera.

112

Pri poslovnih in drugih terjatvah je upoštevana slabitev na pošteno vrednost zaradi izterljivosti. Glede na kratkoročnost terjatve niso diskontirane.

Enako velja za poslovne in druge obveznosti, ki zaradi kratkoročnosti niso diskontirane.

**Preverjanje finančnih naložb z vidika morebitnih slabitev**

Ob pridobitvi naložbe v vzajemne sklade in druge investicijske družbe Skupina le-te razvrsti med dolgoročne finančne naložbe, če je njen namen naložbo posedovati več kot eno leto. Če takšna naložba kotira na borzi, se v poslovnih knjigah vrednoti po poštenu vrednosti preko kapitala, če pa ne kotira na borzi, se vrednoti po nabavni vrednosti. Ko se naložba v vzajemne sklade in druge investicijske družbe vrednoti po nabavni vrednosti, se po preteku petih let od dneva nabave pridobitve naložbe preveri, ali je potrebno naložbe slabiti.

Takšna naložba se predvidoma oslabi, če nabavna vrednost v obdobju petih zaporednih let presega iztržljivo vrednost na presečni dan bilance. Ko se vrednoti po poštenu vrednosti prek kapitala, se po preteku petih let od dneva pridobitve takšne naložbe preverja verjetnost, da je potrebno te naložbe oslabiti. Naložba se predvidoma oslabi, če poštena vrednost petih zaporednih let neprekinjeno manjša od nabavne vrednosti naložbe. Oslabitev se opravi v skladu z MRS 39.

Za vse ostale finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti prek kapitala, so bile na dan bilance stanja opravljene preveritve o morebitni oslabiljenosti s primerjavo odstotka zmanjšanja poštene vrednosti finančne naložbe v obdobju od dneva njenega pripoznanja do bilančnega presečnega dne in tudi relativne spremembe slovenskega borznega indeksa SBI TOP. Vrednost finančnih naložb, ki bi jih bilo po preveritvi morebitne slabitve potrebno opraviti, predstavlja za Skupino nepomembno postavko.

**29. Posli s povezanimi osebami****Odnosi med povezanimi podjetji**

Družbe Skupine so s povezanimi osebami poslovale na osnovi sklenjenih kupoprodajnih pogodb, pri čemer so v medsebojnih prometih povezanih oseb uporabljale tržne cene izdelkov in storitev.



Vrednost poslov, ustvarjenih med vsemi družbami v Skupini, znaša 3.970.373 evrov.

#### **Druga razkritja**

Člani posloводства in nadzornega sveta obvladujoče družbe CETIS d.d. v letu 2016 niso prejeli nagrad, predujmov in posojil od družb, vključenih v konsolidacijo.

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

Pomembnejših dogodki po datumu bilance stanja so opisani v poslovnem delu letnega poročila.

## PODPIS LETNEGA POROČILA ZA LETO 2016 IN NJEGOVIH SESTAVNIH DELOV

Predsednik in člana uprave družbe CETIS d.d. smo seznanjeni z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe CETIS d.d. in Skupine CETIS za leto 2016 in s tem tudi s celotnim letnim poročilom družbe CETIS in Skupine CETIS za leto 2016. Z njim se strinjamo in to potrjujemo s svojim podpisom.

30. 3. 2017

mag. Roman Žnidarič  
predsednik uprave



mag. Urban Golob  
član uprave

mag. Radenko Mijatović  
član uprave



## KONTAKT

**CETIS, grafične in dokumentacijske storitve, d.d.**, Čopova 24, 3000 Celje | T 03 4278 500 |  
[info@cetis.si](mailto:info@cetis.si) | [www.cetis.si](http://www.cetis.si)