

Vizija Holding Ena, k.d.d.

LETNO POROČILO

za obdobje 01.01.2016 – 31.12.2016

Ljubljana, maj 2017

Izvod 1/3

VSEBINA	stran
I. POSLOVNO POROČILO	3
1. SPLOŠNO	4
2. POROČILO UPRAVE	5
II. RAČUNOVODSKO POROČILO	6
1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	7
2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	8
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI	10
3.1. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	10
3.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	11
3.3. DRUGI VSEOBSEGAJOČEGI DONOS	12
3.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	13
3.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV	14
4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	15
4.1. POROČAJOČA DRUŽBA	15
4.2. PODLAGA ZA SESTAVO	15
4.3. RAČUNOVODSKE USMERITVE	16
4.4. RAZKRITJA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	22
4.5. RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	26
4.6. DRUGA POJASNILA	28

I. POSLOVNO POROČILO

1. SPLOŠNO

Sodišče:	Okrožno sodišče v Ljubljani
Številka vložka:	1/37475/00
Firma:	VIZIJA HOLDING ENA, finančno posredništvo, k.d.d.
Sedež:	Dunajska cesta 156, 1000 Ljubljana, Slovenija
Organizacijska oblika:	Komanditna delniška družba
Osnovni kapital:	8.888.166,42 EUR, razdeljen na 2.129.725 kosovnih delnic
Dejavnost:	Dejavnost holdingov
Zastopniki:	Južna Dari, direktor, samostojno
Nadzorni svet:	Južna Vesna, predsednica Smiljanić Milan, član Kaliterna Mladen, namestnik predsednice
Matična številka:	1798901
Davčna številka:	88365409
Skupina:	Skupina Perspektiva
Obvladujoča družba:	PERSPEKTIVA FT d.o.o., Dunajska cesta 156, Ljubljana

2. POROČILO UPRAVE

Spoštovani družbeniki in delničarji!

Leto 2016 so zaznamovali padec cen surovin v prvem četrtletju, Brexit v juniju in ameriške predsedniške volitve novembra 2016. Gospodarska rast v ZDA in EU se je nekoliko upočasnila, medtem ko je v Sloveniji zabeležena rast BDP v višini 2,5%. Največji prispevek h gospodarski rasti je prinesel rekordni izvoz, ki se je povečal za 5,9 % ter potrošnja gospodinjstev, ki je zrasla za 2,8 %. Kljub 3,8 % višjim investicijam oz. 3 % višjim investicijam v stanovanjske zgradbe, pa so se investicije v gradbeno opremo znižale za 6,8 % primerjano z letom prej. Na splošno velja, da je bilo v Sloveniji leto 2016 na področju gradbeništva zelo zahtevno leto.

Kapitalski trgi so leto 2016 končali večinoma pozitivno, kljub korekcijam v mesecu januarju zaradi padca cen surovin in v mesecu juniju zaradi Brexita. MSCI World, indeks, ki zajema globalna podjetja iz razvitih delniških trgov, je v letu 2016 pridobil 8,5 % vrednosti, indeks ljubljanske borze SBI pa 3,1 %.

Obvezniški trgi in nivoji obrestnih mer v svetu so bili leta 2016 še vedno pod vplivom politike monetarnega sproščanja centralnih bank. Dobri makroekonomski kazalci so ameriško centralno banko spodbudili k dvigu ključne obrestne mere v mesecu decembru za 0,25% in napovedim o nadaljnjih dvigih v letu 2017. Evropska centralna banka je v letu 2016 ohranjala ohlapno monetarno politiko brez dvigov obrestnih mer, je pa napovedala nekoliko nekaj manj mesečnih odkupov obveznic.

Okolje nizkih obrestnih mer smo začutili tudi sami in nadaljevali s politiko razdolževanja posameznih družb in skupine kot celote, podaljševanja ročnosti posojil in nižanjem obrestnih mer. Stroškovni učinki, torej nižji stroški obresti, garancij in ostalih storitev bank, se že kažejo v višjem dobičku in bodo še izrazitejši v naslednjih letih. Učinkovito poslovanje posameznih družb in skupine je osnova za rast in razvoj družb.

V letu 2016 smo izvedli prevzem družbe Hidrotehnik, d.d., v času nastajanja tega poročila pa so bili izvedeni postopki izplačila vseh manjšinskih delničarjev v družbah Perspektiva d.d., Hidrotehnik d.d., Lisca d.d. in CGP d.d. Precej smo povečali lastniški delež tudi v družbah Vizija Holding in Vizija Holding Ena. Vse navedeno in tudi krepitev naložb v tržne vrednostne papirje je pozitivno vplivalo na kazalce poslovanja.

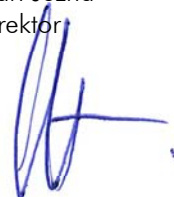
Vse pomembnejše kazalce poslovanja smo v letu 2016 izboljšali; EBITDA/skupne prihodke skupine znaša 16 %, EBIT/skupne prihodke znaša 10,0 % in NET PROFIT/skupne prihodke 8,8 %.

Tudi v letu 2017 načrtujemo, da bomo zmanjšali bruto dolg do bank za več kot 13 mio EUR iz denarnega toka, na 81 mio EUR ali manj na celotni skupini. Nadaljevali bomo z zniževanjem stroškov zadolževanja, kjer pričakujemo obrestne mere od 1,8 % do 2,3 % letno. Kjer je mogoče, še nadalje delamo na povečevanju izvoza storitev in izdelkov. Še naprej bomo veliko pozornosti posvečali racionalizaciji in optimizaciji poslovanja, delali bomo na učinkovitosti in donosnosti po posameznih procesih, družbah in na skupini kot celoti.

Iz družb Vizija Holding k.d.d. in Vizija Holding Ena k.d.d. v letu 2017 poplačujemo vse kredite do DUTB-ja, z najemom 7 letnega vira pri domačih in tujih komercialnih bankah. S tem bodo v celotni Skupini Perspektiva, v vseh družbah, vse finančne obveznosti prestrukturirane na 7 let, z letnimi odplačili do dokončnega poplačila, izključno iz denarnega toka. V primeru prodaje finančnih naložb se bodo finančne obveznosti poplačale prej. Z navedenimi ukrepi se na celotni skupini znižuje tveganje izpostavljenosti do kreditodajalcev in družbam omogoča nadaljnjo organsko in akvizicijsko rast v prihodnosti.

Tudi v letu 2017 bomo nadaljevali z odgovornim odnosom do naših poslovnih partnerjev, zaposlenih, države in širše družbe, vse svoje sile, znanje in sposobnosti pa usmerili v rast in razvoj posameznih družb in skupine kot celote. Hvala vsem, ki ste na kakršenkoli način prispevali k dosedanjim dosežkom.

Dari Južna
direktor



II. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Direktor družbe je odgovoren za pripravo računovodskih izkazov družbe Vizija holding Ena, k.d.d., Ljubljana, za leto 2016 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njegovem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Direktor potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu poštene vrednosti, previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016.

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

Direktor družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili družbe Vizija holding Ena, k.d.d., Ljubljana, za leto 2016.

Ljubljana, 16.5.2017

Dari Južna
direktor



2. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

delničarjem družbe
VIZIJA HOLDING ENA, finančno posredništvo, k.d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Vizija Holding Ena, k.d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe Vizija Holding Ena, k.d.d. na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu s pravili revidiranja, veljavnimi v Republiki Sloveniji v času revizije. 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.

Druge informacije

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

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

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

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkaz

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta

Stran 1 od 2

obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

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

Druge zakonske in regulativne zadeve

Posloводство je odgovorno za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah.

Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi in pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

V Novem mestu, 17. 5. 2017.

Dinamic d.o.o., revizijska družba
 Ljubljanska cesta 41
 8000 Novo mesto



REVIZOR

Gregor Pucelj
 pooblaščen revizor

Stran 2 od 2

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1. IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

		V EUR		
	Pojasnilo	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
SREDSTVA				
Nekratkoročna sredstva		1.601.331	1.308.026	1.154.481
Odložene terjatve za davek	4.4.1.	1.601.331	1.308.026	1.154.481
Kratkoročna sredstva		98.203.131	89.476.404	83.786.376
Kratkoročne finančne naložbe	4.4.2.	93.938.903	89.475.137	83.381.001
– finančne naložbe v družbe v skupini		72.837.674	72.765.049	64.448.561
– druge finančne naložbe		21.101.229	16.710.088	18.932.440
Dana posojila	4.4.3.	4.258.840	0	403.752
– dana posojila družbam v skupini		4.258.840	0	403.752
Kratkoročne poslovne terjatve		3.616	0	1.102
– poslovne terjatve do družb v skupini		3.616	0	1.102
Denar in denarni ustrezniki		1.772	1.267	521
Skupaj		99.804.462	90.784.430	84.940.857
KAPITAL IN OBVEZNOSTI				
Kapital	4.4.4.	72.276.043	66.265.650	58.799.790
Osnovni kapital		8.888.166	8.888.166	8.888.166
Rezerve		49.794.920	46.348.730	40.498.763
Preneseni poslovni izid		11.028.754	9.412.861	8.256.952
Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.564.203	1.615.893	1.155.909
Obveznosti		27.528.419	24.518.780	26.141.067
Nekratkoročne obveznosti		22.412.316	18.741.138	18.911.946
Nekratkoročne finančne obveznosti	4.4.5.	19.224.998	16.634.998	17.135.000
– finančne obveznosti do bank		19.224.998	16.634.998	17.135.000
Odložene obveznosti za davek	4.4.6.	3.187.318	2.106.140	1.776.946
Kratkoročne obveznosti		5.116.103	5.777.642	7.229.121
Kratkoročne finančne obveznosti	4.4.7.	5.010.000	5.653.607	7.104.784
– fin. obveznosti do družb v skupini		3.100.000	1.357.000	1.719.000
– finančne obveznosti do bank		1.910.000	4.296.607	5.385.784
Kratkoročne poslovne obveznosti	4.4.8.	104.578	122.358	122.660
– posl. obveznosti do družb v skupini		18.193	8.274	4.281
– poslovne obveznosti do dobaviteljev		254	1.721	217
– druge poslovne obveznosti		86.131	112.363	118.162
Druge kratkoročne obveznosti		1.525	1.677	1.677
Skupaj		99.804.462	90.784.430	84.940.857
Pogojne obveznosti	4.4.9.	67.209.475	58.207.715	48.759.204

3.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

		V EUR	
	Pojasnilo	2016	2015
Drugi poslovni prihodki		0	2
Kosmati poslovni izid		0	2
Stroški storitev	4.5.1.	(100.353)	(81.500)
Stroški poslovanja		(100.353)	(81.500)
Drugi odhodki		(1)	0
Poslovni izid iz poslovanja		(100.354)	(81.498)
Finančni prihodki od družb v skupini	4.5.2.	2.500.057	1.780.206
– udeležba v dobičku in dividende		2.477.917	1.776.635
– prihodki od obresti		22.140	3.571
Drugi finančni prihodki	4.5.3.	831.357	803.845
– udeležba v dobičku in dividende		831.357	803.844
– prihodki od obresti		0	1
Finančni odhodki od družb v skupini	4.5.4.	(23.127)	(25.847)
– odhodki od obresti		(23.127)	(25.847)
Drugi finančni odhodki	4.5.5.	(802.078)	(929.309)
– odhodki od obresti od bank		(802.073)	(929.309)
– ostali finančni odhodki		(5)	0
Finančni izid		2.506.209	1.628.895
Poslovni izid pred davki		2.405.855	1.547.397
Obračunani davek		0	0
Odloženi davek		293.306	153.544
Davek od dobička	4.5.6.	293.306	153.544
Čisti poslovni izid poslovnega leta		2.699.161	1.700.941

3.3. DRUGI VSEOBSEGAJOČEGI DONOS

		V EUR	
	Pojasnila	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		2.699.161	1.700.941
Sprememba poštene vrednosti		4.392.410	6.094.113
Sprememba odloženih davkov		(1.081.178)	(329.194)
Drugi vseobsegajoči donos, ki bo v prihodnje pripoznan v izkazu poslovnega izida		6.010.393	7.465.860
Drugi vseobsegajoči donos, ki v prihodnje ne bo pripoznan v izkazu poslovnega izida		0	0
Skupaj vseobsegajoči donos po davkih		6.010.393	7.465.860
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta		6.010.393	7.465.860

3.4. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

V EUR

	Osnovni kapital	Rezerve			Zadržani dobiček		Kapital
		Osnovni	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni poslovni izid	
Začetno stanje 01.01.2016	8.888.166	3.350.952	580.576	42.417.202	9.412.861	1.615.893	66.265.650
Prenos dela čist. posl. izida leta 2015	-	-	-	-	1.615.893	(1.615.893)	0
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	134.958	-	-	(134.958)	0
Transakcije z lastniki	0	0	134.958	0	1.615.893	(1.750.851)	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	2.699.161	2.699.161
Sprememba poštene vrednosti	-	-	-	3.311.232	-	-	3.311.232
Spremembe drugega vseobseg. donosa	0	0	0	3.311.232	0	2.699.161	6.010.393
Končno stanje 31.12.2016	8.888.166	3.350.952	715.534	45.728.434	11.028.754	2.564.203	72.276.043
Začetno stanje 01.01.2015	8.888.166	3.350.952	495.528	36.652.283	8.256.952	1.155.909	58.799.790
Prenos dela čist. posl. izida leta 2014	-	-	-	-	1.155.909	(1.155.909)	0
Oblikovanje zakonskih rezerv	-	-	85.048	-	-	(85.048)	0
Transakcije z lastniki	0	0	85.048	0	1.155.909	(1.240.957)	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-	-	-	-	-	1.700.941	1.700.941
Prevrednotenje po poštenu vrednosti	-	-	-	5.764.919	-	-	5.764.919
Spremembe drugega vseobseg donosa	0	0	0	5.764.919	0	1.700.941	7.465.860
Končno stanje 31.12.2015	8.888.166	3.350.952	580.576	42.417.202	9.412.861	1.615.893	66.265.650

3.5. IZKAZ DENARNIH TOKOV

	V EUR	
	2016	2015
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	(100.354)	(81.498)
Poslovni prihodki (razen prihodkov iz prevrednotenja)	0	2
Poslovni odhodki brez amort. (razen odhodkov iz prevrednotenja)	(100.354)	(81.500)
Spremembe čistih obratnih sred. posl. postavk bilance stanja	(21.547)	799
Začetne manj končne poslovne terjatve	(3.616)	1.102
Končne manj začetne poslovne obveznosti	(17.779)	(303)
Končne manj začetne druge obveznosti in obv. za davek od dohodka	(152)	0
Denarni izid pri poslovanju	(121.901)	(80.699)
Denarni tokovi pri investiranju		
Prejemki pri investiranju	4.184.833	3.417.303
Prej. od dob. obr. in deležev v dob. drugih, ki se nanašajo na inv.	3.331.414	2.584.051
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	919	0
Prejemki od zmanjšanja danih posojil	852.500	833.252
Izdatki pri investiranju	(5.183.620)	(429.523)
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	(72.280)	(23)
Izdatki za povečanje danih posojil	(5.111.340)	(429.500)
Denarni izid pri investiranju	(998.787)	2.987.780
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	11.465.230	3.136.500
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	11.465.230	3.136.500
Izdatki pri financiranju	(10.344.037)	(6.042.835)
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	(825.200)	(955.156)
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	(9.518.837)	(5.087.679)
Denarni izid pri financiranju	1.121.193	(2.906.335)
Končno stanje denarnih sredstev	1.772	1.267
Denarni izid v obdobju	505	746
Začetno stanje denarnih sredstev	1.267	521

4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1. POROČAJOČA DRUŽBA

Vizija holding, k.d.d., (v nadaljevanju družba) je podjetje s sedežem na Dunajski cesti 156 v Ljubljani. V nadaljevanju so predstavljeni ločeni računovodski izkazi družbe za leto, ki se je končalo na 31.12.2016.

4.2. PODLAGA ZA SESTAVO

Izjava o skladnosti

Direktor družbe je računovodske izkaze družbe potrdil 16.5.2017.

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbora za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi evropska unija in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi družbe so pripravljene na osnovi izvornih vrednosti, razen finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

Funkcionalna in predstavljena valuta

Funkcionalna valuta družbe je EUR, prav tako so računovodski izkazi družbe predstavljeni v EUR brez centov.

Uporaba ocen in presoji

Poslovanje mora pri sestavitvi računovodskih izkazov podati ocene, presoje, na osnovi uporabljenih in pregledanih predpostavk, ki vplivajo na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Oblikovanje ocen in s tem povezane predpostavke so razkriti v pojasnilih k posameznim postavkam.

Sprememba računovodskih usmeritev

Družba v letu 2016 začela pri pripravi računovodskih izkazov uporabljati Mednarodne računovodske standarde poročanja (MSRP). Prehod s SRS na MSRP ni vplival na izkaz poslovnega izida, je pa vplival na izkaz finančnega položaja.

Sprejeta je bila računovodska usmeritev, da se poštene vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v družbe v skupini Perspektiva ugotavlja na podlagi cenitve izdelane s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij. Izjema sta naložbi v delnice Vizija Holding k.d.d. in Vizija Holding Ena k.d.d., ki se vrednotita po knjigovodski vrednosti (neto vrednosti sredstev) na presečni bilančni dan, ker so vsa sredstva predmetnih družb, ki sta finančna holdinga, vrednotena po poštenih vrednostih. Prav tako je izjema naložba v delnice Hidrotehnik, d.d., ki je vrednotena po nabavni vrednosti.

Kratkoročna finančna naložba v delnice Petrol, d.d., je bila na 31.12.2015 vrednotena na podlagi cenitve izdelane s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij v višini 272 EUR za delnico, v primerjalnih podatkih na 31.12.2015, izdelanih v skladu z MSRP pa po tržni ceni 255,8 EUR za delnico.

Zaradi navedenega so se spremenili tudi primerljivi podatki na 31.12.2015 in 1.1.2015, in sicer pri kratkoročnih finančnih naložbah, pri rezervah za pošteno vrednost in pri obveznostih za odloženi davek.

Pregled sprememb v izkazu finančnega položaja zaradi prehoda na MSRP

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	1.1.2015
Po MRSP			
Kratkoročne finančne naložbe	93.938.903	89.475.137	83.381.001
Rezerve za pošteno vrednost	45.728.434	42.417.202	36.652.283
Odložene obveznosti za davek	3.187.318	2.106.140	1.776.946
Po SRS			
Kratk. finančne naložbe, razen posojil	-	67.593.732	68.648.623
Presežek iz prevrednotenja	-	22.308.377	23.172.336
Odložene obveznosti za davek	-	333.560	524.515
Razlika			
Kratkoročne finančne naložbe	-	21.881.405	14.732.378
Rezerve za pošteno vrednost	-	20.108.825	13.479.947
Odložene obveznosti za davek	-	1.772.580	1.252.431

4.3. RAČUNOVODSKE USMERITVE

4.3.1. Splošno

Družba je dosledno uporabila spodaj opredeljene računovodske usmeritve za vsa predstavljena obdobja.

Prevedba tujih valut

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v ustrezno funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, se preračunajo v funkcionalno valuto po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Pozitivne ali negativne tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcionalni valuti na začetku obdobja, popravljene za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem in odplačno vrednostjo 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 funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvorni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po menjalnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Izpostavljenost in obvladovanje tveganj

a) Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Izpostavljenosti družbe valutnemu tveganju ni, ker družba nima deviznih naložb ali obveznosti v devizah.

b) Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo družba imela povišane stroške obresti zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer. Obrestno tveganje družbe obvladuje s stalnimi pogajanjem s kreditnimi institucijami in optimizacijo kreditnega portfelja.

c) Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo, tveganje spremembe cene finančnih instrumentov, itd. Z namenom zmanjšanja kreditnega tveganja družba neprenehoma spremlja finančno stanje kreditnojemalcev in izdajatelj, katerih vrednostne papirje ima med svojimi naložbami, in tako zmanjšuje tveganje.

č) Plačilnosposobnostno (likvidnostno) tveganje

Plačilnosposobnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Družba ima za zagotavljanje plačilne sposobnosti na voljo okvirna posojila in posojila po načelu tekočega računa. Plačilnosposobnostno tveganje je majhno.

Izpostavljenost družbe drugim tveganjem ni pomembna.

4.3.2. Naložbe v družbe v skupini

V računovodskih izkazih družbe so naložbe v skupini obračunane po pošteni vrednosti ali nabavni vrednosti. Družba pripozna prihodke iz finančne naložbe v višini, kolikor jih dobi pri razdelitvi nabranega dobička družbe, nastalega po datumu, ko je bila finančna naložba pridobljena.

4.3.3. Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

- neizpeljana finančna sredstva,
- neizpeljane finančne obveznosti,

Oslabitev finančnih sredstev je podrobneje opisana v pojasnilu 4.3.5.

Neizpeljana finančna sredstva

Neizpeljana finančna sredstva družbe vključujejo denar in denarne ustreznike, terjatve in posojila ter naložbe. Računovodske usmeritve naložb v družbe v skupini, so prikazane v točki Naložbe v družbe v skupini.

Družba na začetku pripozna posojila in terjatve ter vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Ostala finančna sredstva so na začetku pripoznana na datum menjave, oz. ko družba postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta.

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko ugasnejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz tega sredstva ali ko družba prenese pravice do pogodbenih denarnih tokov iz finančnega sredstva na podlagi posla, v katerem se prenesejo vsa tveganja in koristi iz lastništva finančnega sredstva.

Neizpeljani finančni instrumenti družbe se ob začetnem pripoznanju razvrstijo v eno od naslednjih skupin:

- finančno sredstvo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida,
- finančno sredstvo v posesti do zapadlosti,
- obveznosti in terjatve ter
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Klasifikacija je odvisna od namena, za katerega je bil instrument pridobljen.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Finančno sredstvo je razvrščeno po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, če je v posesti za trgovanje ali če je določeno kot takšno po začetnem pripoznanju. Finančna sredstva so določena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pod pogojem, da je družba zmožna voditi ta sredstva in tudi odločati o nakupih in prodajah na podlagi poštene vrednosti. Po začetnem pripoznanju se pripadajoči stroški posla pripoznajo v poslovnem izidu ob njihovem nastanku. Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida so merjena po pošteni vrednosti, znesek spremembe poštene vrednosti pa se pripozna v poslovnem izidu.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizpeljana finančna sredstva z nespremenljivimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Glede na zapadlost so razvrščena med kratkoročna finančna sredstva (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali nekratkoročna finančna sredstva (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve so na začetku pripoznane po pošteni vrednosti, povečani za neposredne stroške posla. Po začetnem pripoznanju se posojila in terjatve izmerijo po odplačni zmanjšani za izgube zaradi oslabitve.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizpeljana finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali niso uvrščena kot posojila in terjatve ali finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Vrednotena so po pošteni vrednosti, če je pošteno vrednost mogoče ugotoviti in se dobički ali izgube pri vrednotenju pripoznajo neposredno v vseobsegajočem donosu in izkažejo v rezervi za pošteno vrednost, razen izgub zaradi oslabitve in dobičkov ter izgub iz preračuna tečajnih razlik, dokler se za finančno sredstvo ne odpravi pripoznanje. Pri odpravi pripoznanja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se nabrani dobički in izgube, izkazani v drugem vseobsegajočem donosu obdobja, prenesejo v poslovni izid.

Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker je razpon ocen utemeljene poštene vrednosti pomemben in je verjetnost različnih ocen težko presoditi, družba finančno sredstvo meri po nabavni vrednosti. V primeru izkazovanja finančnega sredstva po nabavni vrednosti je to pojasnjeno v razkritju.

Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki zajemajo gotovino, bančne depozite do treh mesecev in druge kratkoročne, hitro unovčljive naložbe s prvotno dospelostjo treh mesecev ali manj.

Neizpeljane finančne obveznosti

Neizpeljane finančne obveznosti družbe zajemajo izdane dolžniške vrednostne papirje in posojila. Družba na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje na dan njihovega nastanka. Vse druge finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko družba postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom. Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane.

Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti. Glede na zapadlost so razvrščene med kratkoročne finančne obveznosti (zapadlost do 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja) ali nekratkoročne finančne obveznosti (zapadlost nad 12 mesecev po datumu izkaza finančnega položaja).

4.3.4. Kapital

Vpoklicani kapital

Vpoklicani kapital družbe se pojavlja kot delniški kapital, ki je nominalno opredeljen v statutu družbe, registriran na sodišču in so ga vplačali njegovi lastniki. Dividende za navadne delnice se pripoznajo kot obveznosti v obdobju, v katerem so bile odobrene na skupščini.

Zakonske rezerve

Zakonske rezerve so zneski, ki so namensko zadržani iz dobička iz predhodnih let, predvsem za poravnavo potencialnih prihodnjih izgub.

Rezerve za pošteno vrednost

Rezerve za pošteno vrednost vsebujejo učinke vrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev po pošteni vrednosti.

4.3.5. Oslabitev sredstev

Finančna 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 prihodnjih denarnih tokov iz naslova tega sredstva, in ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Objektivni dokazi o oslabitvi finančnih sredstev so lahko naslednji: neizpolnitev ali kršitev s strani dolžnika; prestrukturiranje zneska, ki so ga drugi dolžni družbi, če se ta strinja; znaki, da bo dolžnik šel v stečaj; izginotje delujočega trga za tovrstni instrument. V primeru naložbe v lastniške vrednostne papirje je objektivni dokaz o oslabitvi pomembno ali dolgotrajno znižanje pošteno vrednosti pod nabavno vrednost.

Oslabitev terjatev in danih posojil

Družba oceni dokaze o oslabitvi terjatev posebej ali skupno. Vse pomembne terjatve se posamezno izmerijo za namen posebne oslabitve.

Družba oceni dokaze o oslabitvi posojil posebej za vsako pomembno posojilo. Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi prihodnjimi odplačili glavnice. Izgube se pripoznajo v poslovnem izidu. Ko se zaradi poznejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabitve zmanjša, se to zmanjšanje izgube zaradi oslabitve odpravi preko poslovnega izida.

Oslabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

Odhodki zaradi oslabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se pripoznajo tako, da se morebitna nabrana izguba, ki je predhodno pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Poznejši porast v pošteni vrednosti oslabljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja oz. v rezervi za pošteno vrednost.

Nefinančna sredstva

Družba ob vsakem datumu poročanja preveri knjigovodsko vrednost pomembnih nefinančnih sredstev z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Oslabitev sredstva se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Slabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida.

Družba izgube zaradi oslabitve v preteklih obdobjih ob koncu poročevalskega obdobja 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 podlagi 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.

4.3.6. Pripoznavanje prihodkov

Prihodki od prodaje

Prihodki iz prodaje se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti terjatev in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila blaga in ko družba preneha odločati o prodanem blagu.

Prodaja storitev

Prodaja storitev se pripozna v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, glede na zaključek posla, ocenjenega na podlagi dejansko opravljene storitve kot sorazmernega dela celotnih storitev, ki se opravijo.

Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od finančnih sredstev, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, spremembe pošteno vrednosti finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, pozitivne tečajne razlike, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode veljavne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida družbe pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila. Če pri pripojitvi družb poštena vrednost pripojenih neto sredstev preseže knjigovodsko vrednost naložbe v pripojeno družbo, se razlika izkaže kot finančni prihodek v obdobju pripojitve.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja (če se ti ne usredstvijajo), negativne tečajne razlike, spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida, izgube zaradi oslabilve vrednosti finančnih sredstev, popravke vrednosti terjatev, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi veljavne obrestne mere.

4.3.7. Obdavčitev

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

Obveznosti za odmerjeni davek temeljijo na obdavčljivem dobičku za leto. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v izkazu poslovnega izida, ker izključuje postavke prihodkov ali odhodkov, ki so obdavčljive ali odbitne v drugih letih, in tudi postavke, ki nikoli niso obdavčljive ali odbitne. Obveznost družbe za obračunani davek se izračuna z uporabo davčnih stopenj, ki so bile veljavne na dan poročanja.

Odloženi davek je v celoti izkazan z uporabo metode obveznosti po izkazu finančnega položaja začasne razlike, ki nastajajo med davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti ter njihovimi knjigovodskimi vrednostmi v posamičnih računovodskih izkazih družbe. Odloženi davek se določi z uporabo davčnih stopenj (in zakonov), za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo odložena terjatev za davek realizirana ali bo odložena obveznost za davek poravnana.

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 in odložene obveznosti za davek se pobotajo, če obstaja zakonska pravica pobotati odmerjene terjatve za davek in odmerjene obveznosti za davek od dohodka ter so odloženi davki vezani na isto obdavčljivo pravno osebo in isti davčni organ.

4.3.8. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve družbe je v številnih primerih potrebna določitev poštene vrednosti tako nefinančnih kot tudi finančnih sredstev in obveznosti, bodisi zaradi merjenja posameznih sredstev (metoda merjenja ali poslovna združitev) bodisi zaradi dodatnih razkritij poštenih vrednosti.

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščena in voljnima strankama v premišljenem poslu. Družba pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravnih določanj poštene vrednosti:

- prva raven zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
- druga raven zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti in kreditnih razponov),
- tretja raven zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih.

Kot osnovo za pošteno vrednost finančnih instrumentov družba uporablja kotirane cene. Če finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu oz. se trg ocenjuje kot nedelujoč, družba za ocenitev poštene vrednosti finančnega instrumenta uporabi vhodne podatke druge in tretje ravni. 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.

Metode določanja poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja ali za potrebe poročanja so opisane v nadaljevanju:

Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Poštena vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določa skladno s predhodno določeno hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti finančnih instrumentov. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker je razpon ocen utemeljene poštene vrednosti pomemben in je verjetnost različnih ocen težko presoditi, družba finančno sredstvo meri po nabavni vrednosti.

Naložbe v družbe v skupini

Naložbe v družbe v skupini so vrednotene po nabavni ali poštenu vrednosti. Način ugotavljanja poštene vrednosti je opisan v razkritjih k izkazu finančnega položaja.

4.3.9. Čisti dobiček na delnico

Družba pri navadnih delnicah izkazuje osnovni dobiček na delnico in popravljeni dobiček na delnico. Osnovni dobiček na delnico se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu. Ker družba nima možnostnih navadnih delnic (zamenljivih obveznic ali delniških opcij za zaposlene) je osnovni dobiček na delnico enak popravljenemu dobičku na delnico.

4.3.10. Izkaz gibanja kapitala

Izkaz gibanja kapitala je temeljni računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane spremembe sestavin kapitala za poslovno leto. Družba je v skladu MRS 1 ustrezno razčlenila postavke izkaza gibanja kapitala.

4.3.11. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Izkaz vseobsegajočega donosa kapitala je računovodski izkaz, v katerem so resnično in pošteno prikazane vse sestavine izkaza poslovnega izida in vsebuje tiste postavke prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznane v poslovnem izidu, vplivajo pa na višino lastniškega kapitala.

4.3.12. Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja na dan 31.12.2016 in izkaza finančnega položaja na dan 31.12.2015 ter iz podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje od 1.1. 31.12.2016. in dodatnih podatkov, na podlagi katerih so spremembe izkazane v nepobotanih zneskih in izločeni nedenarni tokovi.

4.4. RAZKRITJA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.1. Odložene terjatve za davek	1.601.331	1.308.026	1.154.481
Terjatve za odloženi davek iz naslova neizrabljenih davčnih izgub	1.601.331	1.308.026	1.154.481
Gibanje odloženih terjatev za davek			
		Davčna izguba	Skupaj
Stanje 1.1.2015		1.154.481	1.154.481
V breme/dobro poslovnega izida		153.545	153.545
– davčna izguba poslovnega leta		153.545	153.545
Stanje 31.12.2015		1.308.026	1.308.026
V breme/dobro poslovnega izida		293.306	293.306
– davčna izguba poslovnega leta		124.744	124.744
– povečanje davčne stopnje		168.561	168.561
Stanje 31.12.2016		1.601.331	1.601.331

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.2. Kratkoročne finančne naložbe	93.938.903	89.475.137	83.381.001
Finančne naložbe v družbe v skupini	72.837.674	72.765.049	64.448.561
Druge finančne naložbe	21.101.229	16.710.088	18.932.440

Kratkoročne finančne naložbe v družbe v skupini so vrednotene po poštenih vrednostih.

Zaradi prehoda na MSRP v letu 2016 je družba sprejela računovodsko usmeritev, da se poštene vrednosti kratkoročnih finančnih naložb v družbe v skupini Perspektiva vsakih pet let ocenijo s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, vsako leto pa se ustreznost poštenih vrednosti preverja z lastnimi vrednotenji; v kolikor so tako ocenjene vrednosti nižje od zadnje v poslovnih knjigah izkazane poštene vrednosti, se naložba slabi, v kolikor pa so višje za več kot 20%, se naložba krepi. Zadnje ocenjevanje s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij je bilo opravljeno po stanju na dan 31.12.2015.

Cenitve na dan 31.12.2015 in interne cenitve na dan 31.12.2016 so shranjene in arhivirane ter na vpogled pri obvladujoči družbi.

Preglednica finančnih naložb v družbe v skupini

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
Finančne naložbe v družbe v skupini	72.837.674	72.765.049	64.448.561
- CGP (CNMG)	41.774.616	41.774.616	37.835.095
- Tiskarna Novo mesto (TNMG)	15.638.000	15.638.000	13.614.000
- IGM Strešnik (ISDG)	15.425.058	15.340.557	12.988.702
- Vizija holding (VIHR)	0	11.876	10.764

Druge finančne naložbe sestavljajo delnice družbe Petrol, d.d., Telekom Slovenije, d.d., Luke Koper, d.d., v višini 21.099.474 EUR, ki so vrednotene prek kapitala po zadnjem borznem tečaju, in druge delnice in deleži v višini 1.755 EUR, ki so vrednoteni po nabavni vrednosti.

Družba je za zavarovanje posojil od bank zastavila delnice v višini 67.209.475 EUR.

	Delnice in deleži družb v skupini (PVKAP)	Druge delnice in deleži (PVKAP)	Druge delnice in deleži (NV)	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1.1.2016	8.485.527	36.464.513	1.755	44.951.795
– povečanja	72.280		0	72.280
– zmanjšanja	(923)	0	0	(923)
Stanje 31.12.2016	8.556.884	36.464.513	1.755	45.023.152
Prevrednotenje				
Stanje 1.1.2016	64.279.522	(19.756.180)	0	44.523.342
– zmanjšanja	0	0	0	0
– vrednotenje PVKAP	1.268	4.391.141	–	4.392.409
– vrednotenje PVIPI	–	–	–	0
Stanje 31.12.2016	64.280.790	(15.365.039)	0	48.915.751
Poštena/nabavna vred.				
Stanje 1.1.2016	72.765.049	16.708.333	1.755	89.475.137
Stanje 31.12.2016	72.837.674	21.099.474	1.755	93.938.903

	Delnice in deleži družb v skupini (PVKAP)	Druge delnice in deleži (PVKAP)	Druge delnice in deleži (NV)	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1.1.2015	8.485.504	36.464.513	1.755	44.951.772
– povečanja	23	0	0	23
– zmanjšanja	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015	8.485.527	36.464.513	1.755	44.951.795
Prevrednotenje				
Stanje 1.1.2015	55.963.057	(17.533.828)	0	38.429.229
– zmanjšanja	0	0	0	0
– vrednotenje PVKAP	8.316.465	(2.222.352)	–	6.094.113
Stanje 31.12.2015	64.279.522	(19.756.180)	0	44.523.342
Poštena/nabavna vred.				
Stanje 1.1.2015	64.448.561	18.930.685	1.755	83.381.001
Stanje 31.12.2015	72.765.049	16.708.333	1.755	89.475.137

V EUR

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.3. Kratkoročno dana posojila	4.258.840	0	403.752
Dana posojila družbam v skupini	4.258.840	0	403.752

Kratkoročno dana posojila družbam v skupini so zavarovana z menicami in se obrestujejo po priznani obrestni meri za posojila med povezanimi osebami.

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.4. Kapital	72.276.043	66.265.650	58.779.790

Osnovni kapital:

Osnovni kapital družbe v znesku 8.888.166 EUR je razdeljen na 2.196.960 navadnih kosovnih delnic. Vse delnice so v celoti vplačane. Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2016 znaša 33,94 EUR (31. 12. 2015: 31,11 EUR).

Rezerve:

Rezerve sestavljajo kapitalske rezerve v višini 3.350.592 EUR, zakonske rezerve v višini 715.534 EUR in rezerve za pošteno vrednost v višini 45.728.434 EUR.

Kapitalske rezerve so nastale leta 2006 na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala v višini 3.327.955 EUR, na podlagi doseženih dobičkov pri odkupu lastnih delnic v višini 15.474 EUR in na podlagi vplačil delnic nad nominalnim zneskom v višini 7.523 EUR. V poslovnem letu ni bilo sprememb kapitalskih rezerv.

Zakonske rezerve so zneski, ki so namensko zadržani iz dobička iz predhodnih let, predvsem za poravnavo potencialnih prihodnjih izgub.

Družba v poslovnem letu 2016 ni opravila transakcij z lastnimi delnicami.

Rezerve za pošteno vrednost predstavljajo zneske prevrednotenij finančnih naložb družbe na pošteno vrednost ob upoštevanju odloženih davkov. Sprememba v letu 2016 je pretežno posledica višjih zaključnih tečajev delnic vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu in preračuna odloženega davka zaradi spremembe stopnje odloženega davka s 17% na 19% (oz. 8,5% na 9,5%).

Bilančni dobiček:

	V EUR	
	2016	2015
Postavka		
Bilančni dobiček 1.1. (zadržani dobiček)	11.028.754	9.412.861
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.699.161	1.700.941
Povečanje zakonskih rezerv po sklepu uprave	(134.958)	(85.048)
Bilančni dobiček 31.12.	13.592.957	11.028.754

Skupščina delničarjev je dne 18.7.2016 sklenila, da ostane bilančni dobiček leta 2015 nerazporejen.

Direktor družbe bo predlagal skupščini delničarjev, da ostane bilančni dobiček leta 2016 nerazporejen.

Čisti dobiček na delnico:

Osnovni čisti dobiček na delnico v letu 2016 je znašal 1,27 EUR/ delnico (v letu 2015 0,80 EUR/delnico), popravljeni čisti dobiček na delnico v letu 2016 pa 1,27 EUR/delnico (v letu 2015 0,80 EUR/delnico).

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.5. Nekratkoročne finančne obveznosti	19.224.998	16.634.998	17.135.000
Finančne obveznosti do bank	19.224.998	16.634.998	17.135.000

Finančne obveznosti do bank v višini 19.224.998 EUR so dolgoročni del obveznosti za prejeta posojila in se obrestujejo po obrestnih merah od 2,45% do 3,50%. V letu 2017 se je nadaljeval trend zniževanja obrestnih mer za vsa najeta posojila.

Finančne obveznosti do bank po stanju na 31.12.2016 zapadejo v plačilo leta 2018 v znesku 14.824.998 EUR, leta 2019 v znesku 1.100.000 EUR, leta 2020 v znesku 1.100.000 EUR, leta 2021 v znesku 1.100.000 EUR in leta 2022 v znesku 1.100.000 EUR. V letu 2017 je prišlo do podaljšanja ročnosti posojil.

Nekratkoročne finančne obveznosti do bank so zavarovane z menicami, zastavo vrednostnih papirjev in osebnimi poroštvi.

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.6. Odložene obveznosti za davek	3.187.318	2.106.140	1.776.946

Odložene obveznosti za davek so obveznosti iz naslova prevrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti.

Gibanje odloženih obveznosti za davek

	V EUR	
	Naložbe	Skupaj
Stanje 1.1.2015	1.776.946	1.776.946
V breme/dobro drugega vseobseg. donosa	329.194	329.194
– neto povečanja/zmanjšanja	329.194	329.194
Stanje 31.12.2015	2.106.140	2.106.140
V breme/dobro drugega vseobseg. donosa	1.081.178	1.081.178
– neto povečanja/zmanjšanja	745.671	745.671
– povečanje davčne stopnje	335.507	335.507
Stanje 31.12.2016	3.187.318	3.187.318

	V EUR		
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.7. Kratkoročne finančne obveznosti	5.010.000	5.653.607	7.104.784
Finančne obveznosti do družb v skupini	3.100.000	1.357.000	1.719.000
Finančne obveznosti do bank	1.910.000	4.296.607	5.385.784

Finančne obveznosti do družb v skupini v višini 3.100.000 EUR so obveznosti za prejeta kratkoročna posojila in del nekratkoročnih posojil, ki zapade v roku enega leta. Posojila se obrestujejo po priznani obrestni meri za posojila med povezanimi osebami.

Finančne obveznosti do bank v višini 1.910.000 EUR so obveznosti za prejeta posojila. Posojila se obrestujejo po letnih obrestnih merah od 2,45% do 3,20%. V letu 2017 se je nadaljeval trend zniževanja obrestnih mer za vsa najeta posojila.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank so zavarovane z menicami, zastavo vrednostnih papirjev in osebnimi poroštvi.

V EUR

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.8. Kratkoročne poslovne obveznosti	104.578	122.358	122.660
Poslovne obveznosti do družb v skupini	18.193	8.274	4.281
Poslovne obveznosti do dobaviteljev	254	1.721	217
Druge poslovne obveznosti	86.131	112.363	118.162

Poslovne obveznosti do družb v skupini so obveznosti za opravljene storitve v višini 4.533 EUR in obveznosti za obresti v višini 13.660 EUR.

Druge poslovne obveznosti so obveznosti za obresti v višini 69.724 EUR, obveznosti do direktorja po pogodbi o poslovanju v višini 14.046 EUR in obveznosti do države v višini 2.361 EUR.

V EUR

	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
4.4.9. Pogojne finančne obveznosti	67.209.475	58.207.715	48.758.488
Dane zastave vrednostnih papirjev družbe za prejeta posojila	67.209.475	58.207.715	48.758.488

Pogojne finančne obveznosti so se povečale predvsem zaradi povečanja borznih cen zastavljenih tržnih vrednostnih papirjev.

4.5. RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

V EUR

	2016	2015
4.5.1. Stroški storitev	(100.353)	(81.500)
Stroški storitev - družbe v skupini	(19.351)	(5.538)
Stroški storitev - drugi	(81.002)	(75.962)
	2016	2015
Stroški storitev	(100.353)	(81.500)
Stroški transportnih storitev	0	(1.500)
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	0	0
Stroški plačilnega prometa, stroški bančnih storitev in zav. premije (skupina)	(19.351)	(5.538)
Stroški plačilnega prometa, stroški bančnih storitev in zav. premije (drugi)	(677)	(773)
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	(3.999)	(4.204)
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	(7.616)	(1.000)
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami	(66.339)	(66.339)
Stroški drugih storitev	(2.371)	(2.146)

Stroški revidiranja letnega poročila so znašali 2.500 EUR, povečani za DDV.

Stroški storitev fizičnih oseb so pretežno stroški poslovanja družbe.

	V EUR	
	2016	2015
4.5.2. Finančni prihodki od družb v skupini	2.500.057	1.780.206
Udeležbe v dobičku in dividende	2.477.917	1.776.635
Prihodki od obresti	22.140	3.571
	V EUR	
	2016	2015
4.5.3. Drugi finančni prihodki	831.357	803.845
Udeležbe v dobičku in dividende	831.357	803.844
Prihodki od obresti	0	1
	V EUR	
	2016	2015
4.5.4. Finančni odhodki od družb v skupini	(23.127)	(25.847)
Odhodki od obresti	(23.127)	(25.847)
	V EUR	
	2016	2015
4.5.5. Drugi finančni odhodki	(802.078)	(929.310)
Odhodki od obresti bank	(802.073)	(929.310)
Odhodki od obresti drugih	(5)	0
	V EUR	
	2016	2015
4.5.6. Davek od dobička	293.306	153.545
Obračunani davek	0	0
Odloženi davek	293.306	153.545
	V EUR	
	2016	2015
Dobiček pred davkom	2.405.855	1.547.397
Veljavna davčna stopnja	17%	17%
Davek obračunan po veljavni davčni stopnji	(408.995)	(263.057)
Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo	562.577	438.681
Davek od davčno nepriznanih odhodkov	(708)	(145)
Davek od povečanj davčne osnove	(28.129)	(21.934)
Vpliv spremembe davčne stopnje na odložene davke	168.561	0
Davek od dobička	293.306	153.545
Efektivna davčna stopnja	-	-

Veljavna stopnja davka na dobiček v Sloveniji je znašala 17% (v letu 2015 17%), veljavna stopnja davka na dobiček v letu 2017 znaša 19%.

4.6. DRUGA POJASNILA

4.6.1. Kazalniki

Kazalnik	Izračun	2016	2015
Stopnja lastniškosti financiranja	kapital ÷ obveznosti do virov sredstev	72,4%	73,0%
Stopnja dolgoročnosti financiranja	(kapital+ dolg. dolgovi + rezervacije) ÷ obveznosti do virov sredstev	94,9%	93,6%
Stopnja osnovnosti investiranja	osnovna sredstva ÷ sredstva	0,0%	0,0%
Stopnja dolgoročnosti investiranja	osnovna sredstva, dolgoročne finančne naložbe in dolgoročne poslovne terjatve ÷ sredstva	1,6%	1,4%
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	kapital ÷ osnovna sredstva	-	-
Hitri koeficient	likvidna sredstva ÷ kratkoročne obveznosti	0,00	0,00
Pospešeni koeficient	likvidna sredstva in kratkoročne terjatve ÷ kratkoročne obveznosti	0,00	0,00
Kratkoročni koeficient	kratkoročna sredstva ÷ kratkoročne obveznosti	19,19	15,49
Koeficient gospodarnosti	poslovni prihodki ÷ poslovni odhodki	0,00	0,00
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala	čisti dobiček (izguba) v poslovnem letu ÷ povprečni kapital*	0,043	0,029
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala	Vsota dividend v obdobju ÷ povprečni osnovni kapital*	0,000	0,000

* Povprečni kapital in povprečni osnovni kapital sta izračunana kot povprečno dnevno stanje kapitala oz. osnovnega kapitala, v obdobju od 1.1. do 31.12., brez upoštevanja rezultata tekočega leta in spremembe presežka iz prevrednotenja.

4.6.2. Dogodki po datumu bilanciranja

Ocenjujemo, da se po datumu bilanciranja niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze družbe za leto 2016.