



**Letno poročilo**  
**skupine SŽ-ŽGP in družbe**  
**SŽ-Železniško gradbeno podjetje Ljubljana, d. d.,**  
**za leto 2019**

Ljubljana, avgust 2020

---





**Kazalo:**

Izjava uprave .....	5
Nagovor direktorja .....	6
Poročilo nadzornega sveta za leto 2019 .....	7
<b>I. UVOD .....</b>	<b>8</b>
1.1. Predstavitev skupine SŽ-ŽGP .....	8
1.2 Temeljni kazalniki poslovanja .....	11
1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2019 .....	12
<b>II. POSLOVNO POROČILO .....</b>	<b>16</b>
Izjava o upravljanju SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. ....	16
2.1. Temeljne razvojne usmeritve skupine SŽ-ŽGP .....	28
2.2. Doseganje lastnih ukrepov v letu 2019 .....	30
2.3. Gospodarska gibanja in konkurenca .....	33
2.4. Obvladovanje tveganj in priložnosti .....	36
2.5 Notranja revizija .....	40
2.6. Plan za leto 2020 .....	43
2.7. Analiza poslovanja skupine SŽ-ŽGP v letu 2019 .....	45
2.8 Zaposleni .....	57
2.9 Investicijska vlaganja .....	62
2.10 Informacijska tehnologija .....	63
2.11 Sistem vodenja kakovosti .....	63
2.12 Ravnanje z okoljem .....	64
2.13 Zahteve za kakovost pri talilnem varjenju kovinskih materialov .....	64
2.14 Energetska učinkovitost .....	65
2.15 Poslovanje z družbami v skupini SŽ .....	65
<b>III. RAČUNOVODSKO POROČILO .....</b>	<b>67</b>
Izjava o odgovornosti uprave .....	67
<b>1 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE SŽ-ŽGP .....</b>	<b>68</b>
1.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja .....	68
1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida .....	69
1.3 Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa .....	69
1.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov .....	70
1.5 Konsolidirani izkaz gibanja kapitala .....	71
<b>2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM .....</b>	<b>72</b>
2.1 Podlage za pripravo računovodskih izkazov .....	72
2.2 Pomembne računovodske usmeritve .....	74
2.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom .....	93

---

<b>3</b>	<b>FINANČNA TVEGANJA V SKUPINI SŽ-ŽGP</b> .....	113
<b>4</b>	<b>UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI</b> .....	116
<b>5</b>	<b>KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV</b>	116
<b>6</b>	<b>RAČUNOVODSKI IZKAZI DRUŽBE SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.</b> .....	118
6.1	Izkaz finančnega položaja .....	118
6.2	Izkaz poslovnega izida .....	119
6.3	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa .....	119
6.4	Izkaz denarnih tokov .....	120
6.5	Izkaz gibanja kapitala.....	121
6.6	Pojasnila k računovodskim izkazom .....	122
<b>7</b>	<b>FINANČNA TVEGANJA v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.</b> .....	137
<b>8</b>	<b>UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI</b> .....	140
<b>9</b>	<b>KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV</b>	141
<b>IV.</b>	<b>REVIZORJEVO POROČILO</b> .....	142

## Izjava uprave

Člani uprave in nadzorni svet družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v skladu s 60.a členom Zakona o gospodarskih družbah zagotavljajo, da je Letno poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2019, vključno z izjavo o upravljanju, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah ter Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

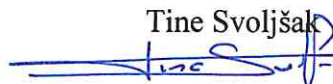
Člani uprave družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ki jo sestavljata direktor Tine Svoljšak in Pavel Piškur, delavski direktor, izjavljata po njihovem najboljšem védenju:

- da je računovodsko poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2019 sestavljeno v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in da izkazuje resničen ter pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida in vseobsegajočega donosa družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in drugih družb, vključenih v konsolidacijo, kot celote;
- da poslovno poročilo skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2019 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, avgust 2020

Direktor

Tine Svoljšak



Delavski direktor

Pavel Piškur



## Nagovor direktorja

*Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in sodelavci!*

Skupina SŽ ŽGP je nadaljevala s poslovno politiko nadaljnje stabilizacije poslovanja in osredotočenosti na krepitev osnovne dejavnosti.

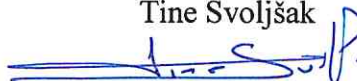
Doseganje zahtevanih ciljev podjetja v letu 2019 je le del razvoja podjetja, ki ne sledi zgolj poročanju računovodskih izkazov in njim pogojenim finančnim kazalnikom, temveč je rezultat gradnje podjetja na več stebrih. Motivirani zaposleni ostajajo tkivo medsebojne povezanosti večletnih projektov tehnološke posodobitve strojnega parka podjetja, nove proizvodne linije v kamnolomu in inovativnih rešitev v tehnoloških procesih. Poleg vlaganj v kapitalsko opremljenost skupine SŽ ŽGP istočasno zaposlujemo mlade strokovnjake kot prihodnje nosilce našega znanja in razvoja podjetja.

V letu 2019 smo poslovali uspešno. Skupina SŽ ŽGP je dosegla 71,0 milijonov evrov poslovnih prihodkov, kar je za 42,2 % več kot predhodno leto. EBIT je dosegel vrednost 4,6 milijona evrov in se je glede na leto 2018 skoraj podvojil, EBITDA v vrednosti 7,0 milijonov evrov beleži porast za 66,3 % na predhodno leto. Vsem tem pozitivnim rezultatom sledi tudi skoraj podvojeni čisti poslovni izid, glede na leto 2018, v višini 3,8 milijona evrov.

Doseženi rezultati so sosledje večjih medsebojno povezanih procesov, podjetje je končalo nekatere projekte iz preteklosti s slabimi cenami, nadalje pozitivni vplivi izboljšanja tehnoloških postopkov in organiziranja dela, večji obseg dela in kulturo zavedanja sprotnega spremljanja izvajanja del na projektih. Pred nami je sedaj največji izziv kadrovske dopolnitve in strukture delovanja delovnih sredin podjetja, kjer bomo sledili cilju pridobivanju novih kolegic in kolegov z višjo stopnjo izobrazbe in s tem izboljšali dosedanjo strukturo zaposlenih ter s tem gradili prihodnje poslovanje z čim višjo dodano vrednostjo.

Ocenjujem, da je za nami izredno uspešno leto, kakršnega bi si želeli ponoviti. Uresničili smo zadane cilje nadaljnjega razvoja podjetja. Vsem sodelavcem, poslovnim partnerjem in drugim deležnikom se zahvaljujem za njihov prispevek k razvoju podjetja.

Direktor  
Tine Svoljšak



## **Poročilo nadzornega sveta za leto 2019**

Poročilo nadzornega sveta za leto 2019 je sestavni del gradiva za Skupščino družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.



## I. UVOD

### 1.1. Predstavitev skupine SŽ-ŽGP

#### Temeljni podatki o obvladujoči družbi

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

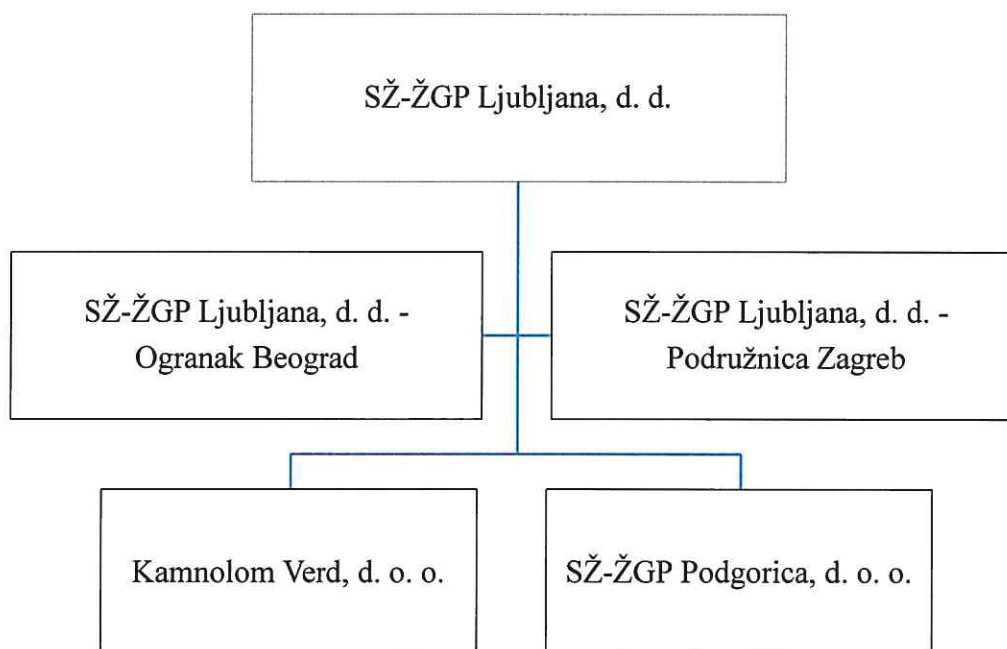
**Temeljni podatki o podružnicah**

Naziv družbe	SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Ogranak Beograd	SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Podružnica Zagreb
Naslov:	Lazara Mamuzića 28, 11186 Beograd - Zemun	Zadarska ulica 80, Zagreb
Država:	Srbija	Hrvaška
Leto vpisa	2014	2017
Osnovna dejavnost	4211 Gradnja cest in avtocest	Gradnja šol, železniških prog, letališč in športnih objektov.
Zastopnik	Sergij Grmek	Boštjan Rigler
Transakcijski račun	RS35 160-0000000415716-57 (RSD) (Banca Intesa) RS35 160-0053600007102-36 (EUR) (Banca Intesa)	HR64 2402 0061 1008 269-47 (Erste bank d.d.)
Registrska številka	29503982	55343329136
Matična številka	29503982	4704487
Davčna številka	108642720	HR55343329136

**Temeljni podatki o odvisnih družbah**

Naziv Družbe	Kamolom Verd d. o. o.	SŽ - Željezničko građevinsko preduzeće Podgorica d. o. o.
Naslov:	Verd 145, 1360 Vrhnika	Jovana Tomaševića 13, Podgorica
Država:	Slovenija	Črna Gora
Leto vpisa	1998	2010
Delež lastništva SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.	100 %	100 %
Osnovna dejavnost	23.990 Proizvodnja drugih nekovinskih mineralnih izd. 08.110 Pridobivanje kamna	45.250 Razna gradbena in specialna dela
Direktor	Matjaž Komprej	Veljko Flis
Transakcijski račun	SI56 0292 3005 1892 230 (Nova Ljubljanska banka) SI56 0310 0100 3137 531 (SKB)	ME2551000000004300147 (Crnogorska komercialna banka AD Podgorica)
Registrska številka	1/3135100	5-0589437/001
Matična številka	1278061	02807262
Davčna številka	SI34750720	30/31-09852-0

## Organigram skupine SŽ-ŽGP



### Osnovne dejavnosti, ki so jih družbe v skupini SŽ-ŽGP izvajale v letu 2019

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

Sestava čistih prihodkov od prodaje v letu 2019 v primerjavi z letom 2018 glede na dejavnosti:

Opis (tisoč EUR)	skupina SŽ-ŽGP		SŽ-ŽGP Ljubljana d. d.	
	leto 2019	leto 2018	leto 2019	leto 2018
Prihodki od izvedbe osnovne dejavnosti	66.246	45.527	66.246	45.527
Prihodki od prodaje kamnitih agregatov*	2.810	2.333	-	-
Prihodki od prodaje blaga	1.209	1.600	1.201	1.600
Prihodki iz ostalih dejavnosti	117	186	133	199
<b>Skupaj čisti prihodki od prodaje</b>	<b>70.382</b>	<b>49.646</b>	<b>67.580</b>	<b>47.326</b>
v tem: tujina	1.699	207	1.699	207

\*opomba: prikazana prodaja izven skupine



## 1.2 Temeljni kazalniki poslovanja

Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč evrov)	Skupina SŽ - ŽGP			SŽ - Železniško gradbeno podjetje, d. d.		
	2019	2018	Indeks	2019	2018	Indeks
Poslovni prihodki	71.000	49.919	142,2	68.188	47.606	143,2
Poslovni odhodki	66.384	47.502	139,7	64.238	45.692	140,6
EBITDA	7.078	4.257	166,3	5.782	3.281	176,2
Poslovni izid iz poslovanja - EBIT	4.616	2.417	191,0	3.950	1.914	206,4
Poslovni izid pred davki - EBT	4.477	2.364	189,4	3.818	1.861	205,2
Čisti poslovni izid - E	3.887	2.079	187,0	3.155	1.608	196,2
Postavke izkaza finančnega položaja (tisoč evrov)	31.12.2019	31.12.2018	Indeks	31.12.2019	31.12.2018	Indeks
Sredstva	49.392	40.114	123,1	42.870	36.061	118,9
Kapital	24.128	22.535	107,1	20.393	19.539	104,4
Finančne obveznosti	6.321	4.992	126,6	5.205	4.642	112,1
dolgoročne finančne obveznosti	5.114	2.363	216,4	4.242	2.108	201,2
kratkoročne finančne obveznosti	1.207	2.629	45,9	963	2.534	38,0
Neto finančne obveznosti	488	(4.052)	-	(1.002)	(3.765)	26,6
Kratkoročne poslovne terjatve	14.889	10.332	144,1	12.921	9.914	130,3
Kratkoročne poslovne obveznosti	17.385	11.209	155,1	15.834	10.631	148,9
Investicije, obseg dela in zaposleni						
Investicije (tisoč evrov)	4.216	2.929	143,9	1.732	2.247	77,1
Število zaposlenih	288	290	99,3	260	262	99,2
Povprečno število zaposlenih	286	271	105,5	258	248	104,0
Kazalniki						
EBITDA v poslovnih prihodkih v %	10,0	8,5	117,6	8,5	6,9	123,2
EBIT v poslovnih prihodkih v %	6,5	4,8	135,4	5,8	4,0	145,0
Dodana vrednost na zaposlenega (evrov)	56.519	49.133	115,0	54.619	47.139	115,9
Delež stroškov dela v poslovnih prihodkih v %	13,6	18,5	73,5	12,8	17,8	71,9
Delež finančnih obveznosti v sredstvih v %	12,8	12,4	103,2	12,1	12,9	93,8
ROE Čista dobičkonosnost kapitala v %	16,7	9,7	172,2	15,8	8,6	183,7
ROA Čista dobičkonosnost sredstev v %	8,7	5,3	164,2	8,0	4,6	173,9
ROCE Donosnost vložnega kapitala v %	15,9	8,9	178,7	15,9	8,0	198,8
Neto finančne obveznosti/EBITDA	0,1	-	-	-	-	-
Neto finančne obveznosti /kapital	-	-	-	-	-	-

**Legenda kazalnikov:**

Poslovni izid pred davki = EBIT + finančni izid

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

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

ROE = čisti poslovni izid/povprečni kapital

ROA = čisti poslovni izid/povprečna sredstva

ROCE = EBIT/povprečni kapital + povprečne finančne obveznosti

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

### 1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2019

#### Januar

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

Člani sveta delavcev SŽ-ŽGP, d. d., so za novega člana nadzornega sveta in člana revizijske komisije družbe SŽ-ŽGP, d. d., ki zastopa interese zaposlenih dne 29. januarja 2019 imenovali Silva Berdajsa za čas do izteka mandata sestave Sveta delavcev, to je do 14.11.2019.

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

#### Februar

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

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

Uspešno smo opravili recertifikacijsko presojo po SIST EN ISO 3834-3:2006 »Zahteve kakovosti za varjenje-Talilno varjenje kovinskih materialov«.

#### Marec

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

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

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

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

V kamnolomu na Verdu smo izločili primarni drobilnik PUD iz proizvodnje zaradi dotrajanosti. Prehod primarnega drobljenja na mobilne enote.

Opravljen recertifikacijska presoja sistema za proizvodnjo kovinskih konstrukcij v skladu s kakovostnimi zahtevami za varjenje po ISO 3834-3:2006. Certifikat kakovosti varjenja podaljšan do 1.3.2022.

Od 13.3.2019 do 21.3.2020 je opravljena notranja presoja sistema vodenja kakovosti po ISO9001:2015. Letošnji poudarek pri notranjem presojanju: prepoznavanje in obvladovanje tveganj in ocena izvajanja storitev po zahtevah standarda sistema vodenja 9001:2015.

## **April**

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

## **Junij**

Podpisana je pogodba za dobavo opreme primarni drobilec – v sklopu rekonstrukcije primarnega dela tehnološkega postopka v kamnolomu Verd v vrednosti 1,2 mio evrov. Dobava opreme je predvidena do konca leta 2019, montaža in zagon pa v prvem kvartalu naslednjega leta.

## **Julij**

Nadzorni svet je na svoji seji dne 15.7.2019 potrdil revidirano letno poročilo družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in skupine SŽ-ŽGP za leto 2018

S HŽ Infrastrukturo in Lučko upravo Rijeka smo podpisali pogodbo za modernizacijo kontejnerskega terminala »Zagrebačko pristanište« v luki Reka na Hrvaškem.

Podpisana je nabavna pogodba za nakup kretniškega nivelirnega ravnalnika v vrednosti 3,6 mio evrov z dobavnim rokom 24 mesecev od podpisa pogodbe. 30 % avans je bil plačan v začetku avgusta.

Zaključen je projekt Izvedba potrebnih ukrepov za zagotovitev kategorije D4 na odseku Maribor-Pesnica, od km 595.870 do km 599.600, na progi št. 30 Zidani Most-Šentilj-državna meja.

## **Avgust**

V sklopu Okvirnega sporazuma, sklenjenega s SŽ-Infrastrukturo smo podpisali pogodbo za zamenjavo kretnic in kretniških zvez v letu 2019.

Zaključen je projekt Nadgradnja železniškega odseka Pesnica-Šentilj-državna meja.

## **September**

Dne 10.9.2019 je bila izvedena 28. seja skupščine delniške družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., na kateri se je skupščina seznanila z revidiranim letnim poročilom družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. in skupine SŽ-ŽGP, sprejela sklep o predlagani delitvi bilančnega dobička ter sprejela sklepa o podelitvi razrešnice za posloводство ter nadzorni svet družbe SŽ-ŽGP Ljubljana d. d.

Sprejet je bil Občinski prostorski načrt Občine Vrhnika, s katerim je dokončno odobrena širitev kamnoloma na Verdu.

Opravljeni notranji presoji po SIST EN ISO 50001:2011 – Sistem učinkovite rabe energije in SIST EN ISO 14001:2015 – Sistem ravnanja z okoljem.

Zaključeni so projekti Nadgradnja odseka železniške proge Poljčane - Slovenska Bistrica, Obnova železniškega postajališča Ravne na Koroškem in Gradnja protihrupnih ograj ob glavni železniški progi št. 30 Zidani Most-Šentilj-državna meja v Račah, Hočah in ob Nasipni ulici v Mariboru.

## **Oktober**

Skupaj s partnerji smo z naročnikom Direkcija RS za infrastrukturo podpisali pogodbo za gradnjo tretjega sklopa nadgradnje odseka železniške proge Maribor-Šentilj-državna meja, ki zajema gradnjo nove trase za bodočo dvotirnost (izgradnja predora Pekel in viadukta Pesnica).

V družbi Kamnolom Verd, d. o. o. smo prejeli obvestilo Občine Vrhnika o sprejetem OPN, ki vključuje širitev območja kamnoloma. Tako je družbi omogočena pridobitev nove koncesijske pogodbe.

Z recertifikacijsko presojo, ki jo je opravilo podjetje Bureau Veritas smo ponovno zelo uspešno potrdili certifikat sistema vodenja kakovosti po EN ISO 9001:2015. Certifikat management system je podaljšan do 18.10.2022.

Delničarjem smo izplačali dividende v višini 2,3 mio evrov.

## **November**

Opravljeni sta dve zunanji kontrolni presoji in sicer po: SIST EN ISO 14001:2015 - Sistem ravnanja z okoljem in SIST EN ISO 50001:2011 – Sistem učinkovite rabe energije. Tako smo potrdili oba certifikata, ki smo ju pridobili v letu 2018.

Dne 14.11.2019 je Svet delavcev ponovno imenoval Silva Berdajsa za člana Nadzornega sveta in člana Revizijske komisije za obdobje 2019 – 2023. Nadzorni svet SŽ - ŽGP Ljubljana, d. d. se je na novembrski seji seznanil z sklepom Sveta delavcev SŽ - ŽGP o imenovanju Silva Berdajsa za člana Nadzornega sveta in člana Revizijske komisije SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. za mandatno obdobje 4 let.

V kamnolomu na Verdu so se pričele priprave in montaža primarnega dela postrojenja drobljenja.

Uspešno je bil zaključen projekt Gradnja dela tirne povezave od obstoječe železniške proge do industrijske cone v občini Hoče-Slivnica in letališče Edvarda Rusjana Maribor - I. faza.

## **December**

Uspešno je bil zaključen projekt Izvedba aktivne protihrupne zaščite ob obstoječi železniški progi na odseku Divača – Koper.

**Dogodki po 31.12.2019****Januar**

V družbi Kamnolom Verd, d. o. o. smo testno zagnali primarni čeljustni drobilnik C150. Uspešno je bil zaključen projekt Nadgradnja železniških odsekov Rimske Toplice–Laško in Laško–Celje.

**Februar**

V sklopu Okvirnega sporazuma, sklenjenega s SŽ-Infrastrukturo smo podpisali pogodbo za obnovo postajnega tira št. 2 na postaji Rižana, v dolžini 640 m, na progi 62 Prešnica-Koper, popolno sanacijo zgornjega ustroja proge ter delno sanacijo spodnjega ustroja na odseku Hrastovlje-Rižana od km 16+090 do km 17+140, v dolžini 1050 m, na progi št. 62 Prešnica-Koper.

**Marec**

Uspešno je bil zaključen projekt Nadgradnja železniškega postajališča Štore.

**April**

Z družbo Riko, d. o. o. smo podpisali podizvajalsko pogodbo za izvedbo tirov in tirnih naprav v sklopu projekta »Ureditev železniškega vozlišča z ureditvijo železniške postaje Pragersko«.



## II. POSLOVNO POROČILO

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

Družba SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. podaja Izjavo o upravljanju za leto 2019 v skladu z določilom petega odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah ZGD-1 ter s priporočili Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

#### 1. Sklicevanje na kodeks upravljanja

Za družbo sta za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2019 veljala Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države sprejet november 2019 ter Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga sprejeta marca 2018.

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

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

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

### Kodeks korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države

#### Okvir upravljanja družb s kapitalsko naložbo države

##### Točka 3.1:

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

##### Točka 3.2:

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

##### Točka 3.6, 3.6.1, 3.6.2:

Družba nima sprejete politike raznolikosti.

## Nadzorni svet

### Točka 6.1:

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

### Točka 6.1.1:

Uprava nima uravnotežene sestave glede zastopanosti spolov.

### Točka 6.1.5:

V statutu ali sklepu nadzornega sveta ni določeno obvezno soglasje nadzornega sveta k ustanavljanju ali zapiranju podružnic. Soglasje k pridobivanju, odtujevanju ali zaprtju pomembnih delov podjetja ali obrata je določeno posredno pri obveznosti pridobitve drugih soglasij (k statusnim ali kapitalskim spremembam v družbi).

### Točka 6.5:

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

### Točka 6.5.1:

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

### Točka 6.12:

Poročilo nadzornega sveta ne vsebuje vseh navedenih sestavin.

### Točka 6.13:

Nadzorni svet družbe ni opravil postopek vrednotenja dela nadzornega sveta.

### Točka 6.14.2:

V letu 2019 so bile 3 redne sej revizijske komisije, zaradi potrebnosti sprejema ustreznih odločitev.

## Poslovodstvo

### Točka 7.3.2:

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

**Točka 7.4:**

Trenutno družba nima posamičnih razvojnih načrtov za vsakega zaposlenega, vendar bomo z novo informacijsko podporo postopoma uresničili novi kadrovski proces - upravljanje razvojnih načrtov zaposlenih, v katerih bo določena karierna pot posameznega delavca ter njegove kritične sposobnosti.

**Preglednost poslovanja in poročanje****Točka 8.2:**

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

**Točka 8.4:**

Družba v letnem poročilu ne razkriva stroškov delovanja nadzornega sveta.

**Točka 8.5:**

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

**Revizija in sistem notranjih kontrol****Točka 9.1:**

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

**Točka 9.2.1:**

Družba upravlja s tveganji v okviru celovitega upravljanja s tveganji v skupini Slovenske železnice, ki ga koordinira Služba za skladnost poslovanja in upravljanje s tveganji SŽ, d. o. o. Uprava v svojih informacijah o rezultatih poslovanja, ki jih posreduje nadzornemu svetu, vključuje tudi poročilo o sistemu upravljanja.

**Točka 9.2.2:**

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

**Sprejem etičnega kodeksa in korporativna integriteta****Točka 10.2:**

Družba je odvisna družba in je sistem korporativne integritete vzpostavljen preko obvladujoče družbe.

**Točka 10.2.2:**

Družba je odvisna družba in sistem notranjega opozarjanja je vzpostavljen preko obvladujoče družbe.



## Priporočila in pričakovanja Slovenskega državnega holdinga

### Točka 3.7:

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

### Točka 3.11:

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

### Točka 5.1:

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

## 3. Sistem skladnosti poslovanja in integritete (korporativna integriteta)

Slovenske železnice, d. o. o., so ena prvih slovenskih nereguliranih (nefinančnih) družb, ki je uvedla funkcijo skladnosti in tveganj. Leta 2016 je bila v ta namen ustanovljena samostojna štabna služba, neposredno podrejena poslovodstvu. Gre za centralizirano organizacijo funkcije skladnosti in tveganj za celotno skupino, skladno z usmeritvami Kodeksa Slovenskega državnega holdinga in Zakona o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1).

Ključni interni akti, ki urejajo delo te službe, so:

- Poslovnik delovanja štabne službe za skladnost poslovanja in obvladovanje tveganj;
- Pravilnik o varstvu osebnih podatkov;
- Navodilo o prejemanju daril;
- Etični kodeks skupine Slovenske železnice in
- Pravilnik o načinu prijavljanja in obravnavanja domnevnih kršitev korporativne integritete v skupini Slovenske železnice.

Vsi navedeni dokumenti so bili sprejeti na nivoju obvladujoče družbe in veljajo za vse družbe v skupini Slovenske železnice.

Sistem korporativne integritete v skupini Slovenske železnice gradimo na štirih temeljnih gradnikih, in sicer na:

- skladnosti poslovanja, ki zajema poslovanje družbe v skladu z zakonodajo, ki jo lahko v širšem pomenu opredelimo kot poslovno ravnanje, ki poleg internih aktov, spoštuje vse relevantne poslovne norme, standarde in pravila, ki izhajajo iz prava;
- skladnosti upravljanja, ki pomeni zagotavljanje čim višjega standarda poslovanja s področja pravočasnega zaznavanja in preprečevanja nasprotja interesov in etičnega delovanja, skladnosti upravljanja z internimi pravilniki in poslovniki, uresničevanje poslovne strategije, identifikacijo potrebnih notranjih kontrolnih mehanizmov poslovnih procesov, zagotavljanje načela razmejitve odgovornosti in pristojnosti v vseh poslovnih procesih;

- upravljanju s tveganji s sistematičnim in neodvisnim nadzorom nad učinkovitostjo izvajanja sprejetih ukrepov;
- vzpostavljenem in delujočem sistemu prijav domnevnih kršitev korporativne integritete z zagotovljeno anonimnostjo in zaščito prijaviteljev.

V skupini imamo sprejet plan korporativne integritete, v katerem so jasno določene naloge po posameznih ključnih gradnikih z njihovimi nosilci in roki.

Posebno pozornost posvečamo tudi izobraževanju zaposlenih za to področje. Leta 2019 smo:

- poseben poudarek namenili področju zavedanja in preprečevanja nasprotja interesov kot tudi področju varovanja osebnih podatkov;
- uvedli dneve za korporativno upravljanje v skupini Slovenske železnice, ki smo jih izvajali četrtletno v sodelovanju z zunanjimi strokovnjaki;
- izvedli interna izobraževanja s specifičnih področij korporativnega upravljanja in obširno predavanje o delovanju štabne službe;
- izvedli ločeni delavnici za člane poslovodstev in ostale vodstvene delavce z namenom spodbuditev pristopa k interaktivnem oblikovanju kodeksa ravnanja in prepoznavi ključnih vrednost za posameznika kot celoto.

Delo na področju korporativne integritete je podrobneje predstavljena v poglavju Obvladovanje tveganj in priložnosti.

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

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

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

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

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

Za uresničevanje navedenih ciljev pa skupina Slovenske železnice:

- skrbi za transparentno organizacijsko shemo skupine Slovenske železnice;

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

Zaradi panoge, v kateri deluje skupina Slovenske železnice, njene lastniške strukture in sprejete vizije, je v vseh dejavnostih definiran konservativen odnos to tveganj. Le-ta se odraža v nizkih sprejemljivih stopnjah vseh zaznanih tveganj (angl.: risk appetite). Upravljanje teh tveganj in njihove ocene po posameznih področjih so podrobneje predstavljena v poglavju Obvladovanje tveganj in priložnosti.

Menimo, da je sistem notranjih kontrol v skupini Slovenske železnice, ki so predmet stalnega izboljševanja, predvsem učinkovito in uspešno sredstvo pri doseganju poslovnih ciljev, tako kratkoročnih kot strateških.

## **5 Podatki v skladu s 6. odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah**

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

### Struktura osnovnega kapitala družbe

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

### Omejitve prenosa delnic

Vse delnice so prosto prenosljive

### Kvalificirani deleži po ZPre-1

Na 31.12.2019 je na podlagi prvega odstavka 77. člena Zakona o prevzemih (glede doseganja kvalificiranega deleža):

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

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Delniška shema za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitve Glasovalnih pravic

Omejitev glasovalnih pravic ni.

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

Družbi tovrstni dogovori niso znani.

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

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

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

Pooblastila članov posloводства, zlasti pooblastila za izdajo in nakup lastnih delnic.

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

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

**Lastniška struktura kapitala na dan 31.12.2019**

NAZIV OSEBE	Število delnic 31.12.2019	Št. delničarjev 31.12.2019	Str.v % 31.12.2019
<b>Pravne osebe</b>			
SŽ, D.O.O.	602.995	1	79,82
RAFAEL D.O.O. SEVNICA	92.274	1	12,21
LARIX INVEST, d. o. o.	5.098	1	0,67
Investor, d. o. o.	1.707	1	0,23
KATJA PEČEK - ODVETNICA – FIDUCIARNI RAČUN	1.569	1	0,21
ILIRIKA MODRA ZVEZDA, d.d.	397	1	0,05
KAPITALSKA DRUŽBA, d. d. - ZNVP 48.a	73	1	0,01
SPIRA PET, d. o. o.	10	1	0
	704.123		93,21
<b>Državni organi</b>			
Mestna občina Ljubljana	78	1	0,01
VZMD	69	1	0,01
Fizične osebe	51.174	233	6,77
<b>SKUPAJ</b>	<b>755.444</b>	<b>243</b>	<b>100</b>



## **6 Delovanje skupščine in njene ključne pristojnosti, opis pravic delničarjev in način uveljavljanja njihovih pravic**

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

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

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

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

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

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

- spremembah statuta,
- zmanjšanju osnovnega kapitala,
- povečanju osnovnega kapitala (vključno pogojnem povečanju),
- odobrenem povečanju osnovnega kapitala,
- statusnih spremembah in prenehanju družbe,
- izključitvi prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic,
- predčasnem odpoklicu članov nadzornega sveta ,
- drugih primerih, če tako določa zakon ali ta statut.

Z večino oddanih glasov skupščina odloča zlasti o:

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

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

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

## **7 Sestava in delovanje organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij**

Sestavo in delovanje uprave družbe podrobneje opredeljuje Statut SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. . Po Statutu SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. ima uprava družbe enega člana – direktorja. Za člana uprave je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje iz 255. člena ZGD-1 in 30. čl. Statuta

SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d.. Člana uprave imenuje nadzorni svet za dobo največ 4 leta. Kadar je v skladu s ZSDU imenovan delavski direktor, ima le-ta položaj člana uprave.

Upravo SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. sestavljajo:  
TINE SVOLJŠAK – direktor  
PAVEL PIŠKUR – delavski direktor

Oba sta v delovnem razmerju v družbi.

### Sestava posloводства v poslovnem letu 2019

Ime in priimek	Funkcija (predsednik, član)	Področje dela v upravi	Članstvo v organih nadzora z družbo nepovezanih družb
Tine Svolfjšak	Direktor	Direktor	/
Pavel Piškur	Delavski direktor	Kadrovska in socialna vprašanja	/

### Nadzorni svet

Družba ima nadzorni svet, ki ga sestavljajo trije člani.

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

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

Nadzorni svet :

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

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

- k poslovnemu načrtu družbe;
- k pridobitvah, odtujitvah ali obremenitvah delnic ali deležev v drugih pravnih osebah ne glede na vrednost;
- k nakupu ali prodaji nepremičnin v vrednosti nad 250.000,00 EUR;
- k investicijam ali dezinvesticijam, ki niso vsebovane v letnem načrtu;

- k najemanju kreditov in posojil v vrednosti nad 300.000,00 EUR;
- k dajanju jamstev ali poroštev napram tretjim osebam nad ne glede na vrednost ((v izogib dvomu se med poročila ne šteje instrumentov zavarovanja (bančne garancije, menice, ipd.), ki jih družba zagotovi skladno s pogodbenimi obveznostmi do naročnika na osnovi prodajnih pogodb oziroma za zavarovanje plačila po nabavnih pogodbah);
- k sklepanje nabavnih (podizvajalskih, dobaviteljskih) pogodb v vrednosti nad 500.000,00 EUR in sklepanje aneksov k tem pogodbam, če vrednost aneksov skupaj presega 25% osnovne pogodbene vrednosti in vrednost takega aneksa ni v celoti zaračunana naprej naročniku del;
- k podelitvi prokure.

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

### Sestava nadzornega sveta in komisij v poslovnem letu 2019:

Ime in priimek	Funkcija	Prvo imenovanje na funkcijo	Zaključek funkcije / mandata	Predstavnik kapitala / zaposlenih*	Udeležba na sejah NS glede na skupno število sej NS	Neodvisnost po 23. členu Kodeksa	Obstoj nasprotja interesa v poslovnem letu	Članstvo v organih nadzora drugih družb	Članstvo v komisijah	Predsednik/ član	Udeležba na sejah komisij glede na skupno število sej komisij
Gorazd Podbevšek	Predsednik Nadzornega sveta	24.8.2016	24.8.2020	K	4/5	DA	NE		Revizijska komisija	Namestnik predsednika	2/3
Dušan Mes	namestnik predsednika Nadzornega sveta	24.8.2016	24.8.2020	K	5/5	DA	NE		Revizijska komisija	predsednik	3/3
Silvo Berdajs	Član Nadzornega sveta	29.1.2019 in 14.11.2019	13.11.2019 in 14.11.2023	Z	5/5	DA	NE	SŽ – Infrastruktura d.o.o.	Revizijska komisija	član	3/3
Stanislav Debeljak	Član nadzornega sveta	24.4.2018	29.1.2019	Z	0/0	DA	NE		Revizijska komisija do 29.1.2019	član	0/0
Marjeta Mlinar	Zunanja članica revizijske komisije	9.1.2017	9.1.2021	K	/	DA	NE		Revizijska komisija	članica	2/3

\*K – predstavnik kapitala, Z – predstavnik zaposlenih

Leta 2019 je v okviru nadzornega sveta družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d., delovala revizijska komisija.

Revizijska komisija ima pristojnosti določene v 280. členu Zakona o gospodarskih družbah in v Poslovniku o delu revizijske komisije. Revizijska komisija deluje v sestavi: Dušan Mes (predsednik), Gorazd Podbevšek, Silvo Berdajs in Marjeta Mlinar (zunanja članica revizijske komisije). V letu 2019 je imela revizijska komisija nadzornega sveta 3 rednih sej, na katerih so bile obravnavane zadeve iz njene pristojnosti.

### Upravljanje odvisnih družb

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

Skupino SŽ – ŽGP so v letu 2019 sestavljale matična družba SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. s sedežem v Ljubljani, in hčerinske družbe Kamnolom Verd, d. o. o. s sedežem na Vrhniki, SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. – v likvidaciji, s sedežem v Beogradu, R Srbija, SŽ - Željezničko



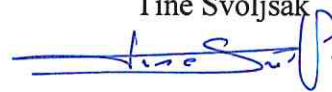
građevinsko preduzeče, Podgorica, d. o. o. s sedežem v Podgorici, Črna Gora. Postopek likvidacije družbe SŽ-ŽGP Beograd, d. o. o. – v likvidaciji je bil zaključen v mesecu marcu 2019, družba je izbrisana iz registra.

Odvisne družbe, ki so v 100-odstotni lasti ustanovitelja, upravlja ustanovitelj (družba SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d.) neposredno in prek posloводства družbe.

Ustanovitelj ima v zgoraj navedenih odvisnih družbah, ki nimajo nadzornega sveta, vlogo in vse pristojnosti skupščine, samostojno pa odloča predvsem o:

- spremembah in dopolnitvah akta o ustanovitvi;
- uporabi bilančnega dobička in pokrivanju izgube;
- podelitvi razrešnice poslovodu oziroma posameznim članom posloводства;
- spremembah osnovnega kapitala;
- imenovanju in razrešitvi članov posloводства.

Direktor  
Tine Svoljšak



Delavski direktor  
Pavel Piškur





## IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

V Izjavi o nefinančnem poslovanju, ki je sestavni del Letnega poročila skupine SŽ-ŽGP za leto 2019, se v celoti sklicujemo na razkritja v letnem poročilu skupine Slovenske železnice za leto 2019.

Letno poročilo skupine Slovenske železnice za leto 2019, skladno s Kodeksom korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države in z novelo zakona ZGD-1J (Direktiva 2014/95/EU), vsebuje razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti. Informacije so vključene v poslovni del poročila, kjer poglavja o poslovnih, kadrovskih, družbenih in okoljskih zadevah zajemajo podatke, ki so bistveni za razumevanje razvoja in poslovanja skupine Slovenske železnice.

V skupini Slovenske železnice si prizadevamo čim bolj celovito poročati našim deležnikom, zato smo nekatera poglavja tega poročila, kjer je bilo to mogoče, dopolnili tudi z nefinančnimi informacijami. Poročanje o ustvarjanju vrednosti in o povezljivosti med finančnimi in nefinančnimi informacijami o poslovanju bomo izpopolnjevali tudi v prihodnje.

V letnem poročilu za leto 2019 vsebujejo jedro informacij o nefinančnem poslovanju skupine Slovenske železnice naslednja poglavja:

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

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

Leta 2019 smo podpisali Zavezo k spoštovanju človekovih pravic pri poslovanju, in se zavezali, da bomo najpozneje v petih letih uresničili vse ukrepe, ki jih opredeljuje Nacionalni akcijski načrt Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu, in sicer ukrepe za spoštovanje človekovih pravic v celotnem poslovnem procesu ter za preprečevanje mogočih negativnih vplivov na človekove pravice.

Družba ima izdelan sistem rednega preverjanja in poročanja o obstoju nasprotja interesov in oblikovan register izjav o razkritju in izogibanju nasprotja interesov. Izjavo so dolžni podati - in jo tudi sproti posodabljati - vsi vodilni in vodstveni delavci.

Pri poročanju o rezultatih nefinančnega poslovanja v pričujočem letnem poročilu uporabljamo mednarodni okvir trajnostnega poročanja GRI Standards. V prihodnje bomo poročanje dopolnili tudi z usmeritvami Mednarodnega okvira za celovito poročanje (The International <IR> Framework, IIRC).

## 2.1. Temeljne razvojne usmeritve skupine SŽ-ŽGP

### Vizija

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

### Poslanstvo

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

### Strateške usmeritve in cilji

Strateške usmeritve in cilji družbe so opredeljeni v sprejetih Smernicah razvoja gradbene dejavnosti v skupini SŽ, junij 2018. Njihovo uresničevanje in nadziranje le-tega poteka letno v okviru priprav in izvedbe poslovnega načrta družbe. Hkrati je za obvladovanje strategije oblikovan novi menagerski pristop, saj uresničevanje strategije zahteva, da so vse organizacijske enote, podporni procesi in zaposleni usklajeni in povezani s strategijo.

Izhajajoč iz zgoraj navedenega, osnovne dejavnosti in želje, da je skupina SŽ-ŽGP kar najbolj fleksibilna in hitro prilagodljiva nenehnim spremembam razmer na področju gradbeništva tako v Sloveniji, kot v Regiji, je vzpostavljena notranja matrično – projektna organizacijska struktura in posledično vzpostavljen projektni način vodenja podjetja. Tako je strategija postala vsakodnevno delo vseh zaposlenih in bo posledično pripeljala do uspeha skupine.

Strateški cilj je biti prepoznavno in spoštovano podjetje v Sloveniji in tujini. Za dosego strateškega cilja je potrebno realizirati naslednje temeljne cilje skupine SŽ-ŽGP:

- kakovostno izvajanje storitev za naročnike, ki bodo temeljile na popolnih in kakovostnih storitvah,
- širitev portfelja dejavnosti na področju železniške infrastrukture ter usposobitev in pridobitev poslov na drugih infrastrukturnih projektih;
- ohranitev tržnega deleža na projektih modernizacije, rekonstrukcije in nadgradnje železniških prog v RS in povečanje deleža v regiji JV Evrope;
- sodelovanje pri iskanju novih modelov gradnje železniške infrastrukture ter priložnosti tudi na področju rednega vzdrževanja;
- stabilna rast prihodkov, primerna dobičkonosnost in rast dodane vrednosti;
- sinergija poslovnih procesov;
- izboljšanje tehnološke opremljenosti in kadrovske strukture;
- zagotovitev pogojev delovanja kamnoloma Verd;

- informatizacijo družbe prek uvedbe in integracije novega ERP sistema, predvsem na področju projektnega kontrolinga, sistema spremljave učinkovitega dela in dela mehanizacije na gradbiščih ter dokumentnega sistema.

### **Naše prednosti, slabosti, priložnosti in nevarnosti**

Skupina SŽ-ŽGP pri svojem poslovanju prepoznava naslednje prednosti, slabosti, priložnosti in nevarnosti:

#### **Prednosti (krepimo prednosti):**

- Usposobljenost za izvedbo gradbenih del na železniški infrastrukturi
- Visoka raven tehnično-tehnoloških znanj in opreme
- Poznavanje železniških predpisov in organiziranosti
- Poznavanja specifik materialov in možnih dobaviteljev
- Surovinska baza v lastnem kamnolomu Verd
- Poznavanje in prisotnost na trgih JV Evrope

#### **Slabosti (odpravljamo slabosti):**

- Ozka specializacija in slabša fleksibilnost in s tem povečano tržno tveganje
- Zmanjšanje konkurenčne prednosti zaradi primerjalno višjih cen dela
- Operativno tveganje na projektih, kjer je v vlogi podizvajalca ali v sodelovanju z nekakovostnim partnerjem
- Oteženo planiranje zasedenosti kapacitet
- Neugodna starostna struktura zaposlenih
- Omejene zmožnosti financiranja razvoja ter ohranjanja konkurenčnosti

#### **Priložnosti (izkoriščamo priložnosti):**

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

#### **Nevarnosti (obvladujemo nevarnosti):**

- Dolgotrajni postopki razpisov ter postopki izbora izvajalca
- Splošna recesija in zmanjšanje sredstev za naložbe v infrastrukturne projekte
- Zmanjšanje namenskih sredstev za vzdrževanje in nadgradnjo železniške infrastrukture v RS
- Možnost prevzema ključnih kadrov s strani potencialne konkurence
- Hitre tehnološke spremembe strojnega dela na železniški infrastrukturi
- Globalizacija in prodor tujih ponudnikov

## 2.2. Doseganje lastnih ukrepov v letu 2019

Strateški projekti za obdobje 2016-2020	Aktivnost/ukrep za doseg ciljev
<p>Pridobivanje poslov novogradenj na železniški infrastrukturi v RS in v tujini</p>	<p>Pridobivanje del v osnovni dejavnosti v okviru javnega naročanja izven javnega naročanja, tudi kot inženiring storitve.</p> <p>Pridobivanje del na področju vozne mreže, signalnovarnostnih naprav in telekomunikacij.</p> <p>Raziskava širšega trga.</p>
<p>Tehnološka prenova procesov</p>	<p>Implementacija ukrepov v skladu z dogovorjeno časovno dinamiko projektov za povečanje poslovne učinkovitosti.</p>
<p>Dosledna uporaba projektnega kontrolinga</p>	<p>Spremljanje ekonomike pri gradbenih projektih, uporabi mehanizacije.</p> <p>Sistematično delo s ključnimi kadri, stalno izobraževanje, izboljšanje organizacijske strukture.</p> <p>Pravočasno naročanje ključnega materiala / storitev, skrbno spremljanje dobavljivosti materiala / izvajanja storitev.</p>
<p>Tehnološki razvoj in povečanje izkoriščenosti tirne in gradbene mehanizacije ter transportnih sredstev</p> <p>Posodobitev poslovno informacijskega sistema (PIS)</p>	<p>Analiza primerne opremljenosti s progovno in gradbeno mehanizacijo ter transportnih sredstev za izvedbo načrtovanih in pridobljenih projektov ter realizacija investicij v skladu z načrtom.</p> <p>Končni cilj prenove poslovnega informacijskega sistema je, da so podatki na voljo v realnem času, kar pa zahteva zajem in obdelavo podatkov s terena, in posredovanje v ERP. Zaradi namembnosti zalednih sistemov je potrebna tudi dvosmerna komunikacija sistemov, kar bo zagotovilo celovito in pregledno upravljanje z viri.</p> <p>Za doseg cilja uspešnosti in učinkovitosti tako znotraj skupine SŽ, kot tudi navzven je potrebno poiskati nove potenciale tudi v drugovrstni notranji organiziranosti.</p>
<p>Prehod na projektno matrično organiziranost družbe</p>	<p>Aktivno spremljanje postopkov, ki jih v zvezi z OPN vodi Občina Vrhnika, Izdelava OPPN ter odkupi zemljišč.</p>
<p>Širitev kamnoloma Verd</p> <p>Pridobitev nove koncesijske pogodbe za Kamnolom Verd, d. o. o.</p>	<p>Realizacija je odvisna od uspeha realizacije projekta širitve kamnoloma. Pripravlja se Rudarska knjiga, ki je sestavni del vloge za pridobitev nove koncesije.</p>



Strateški projekti za obdobje 2016-2020	Aktivnost/ukrep za dosego ciljev
Razvoj kadrov, primerna kadrovska struktura ključnih kadrov	Vzdrževanje potrebnega števila delavcev, skladno s sprejetim načrtom kadrov. Za vse službe in procese se izdela nabor ključnih kadrov vključno z navedbo usposobljenosti. Izvršiti redefiniranje in pozicioniranje posameznih delovnih mest. Za ključne kadre predvideti končno karierno napredovanje in opredeliti plan izobraževanja in pridobivanja referenc. Vzpostaviti sistem letnih razgovorov.
Tehnološka posodobitev in prenova gradbene mehanizacije, tirne mehanizacije in voznega parka.	Nadaljevanje začete tehnološke posodobitve tirne mehanizacije, gradbene mehanizacije in voznega parka za potrebne izvajanja.
Tehnološka prenova postopka izkoriščanja mineralnih snovi v kamnolomu Verd – rekonstrukcija primarnega dela tehnološkega postopka.	Rekonstrukcija primarnega dela tehnološkega postopka v Kamnolomu Verd, ki je v zaključni fazi.
Skrb za kakovost, okolje in učinkovito rabo energije.	Skrbno izvajanje postopkov kontrole kakovosti, pridobivanje ustreznih certifikatov po veljavni področni zakonodaji.

## 2.3. Gospodarska gibanja in konkurenca

### Gospodarska gibanja

V letu 2019 je gospodarska rast znašala 2,4 %, kar je nekoliko manj od dolgoletnega povprečja (2,7 %). Na precej nižjo rast kot leta 2018 (4,1 %) je vplivala predvsem nižja rast investicij in izvoza. Upočasnitev rasti izvoza in investicij je sledila nižji rasti tujega povpraševanja in visoki negotovosti v mednarodnem okolju. Rast gradbenih investicij, ki je bila na začetku leta še visoka, je tekom leta praktično zastala.

K rasti BDP v letu 2019 je pomembno prispevala potrošnja gospodinjstev (2,6 %). Še naprej so jo podpirala ugodna gibanja na trgu dela in rast razpoložljivega dohodka. Rast povprečne bruto plače (4,3 %) je bila ob hitrejši rasti v javnem sektorju še malo višja kot leto prej, za 5,7 % so se povečali tudi socialni transferji. Rast zaposlenosti je ostala visoka (2,4 %), mesečna gibanja pa kažejo na njeno umirjanje. Rahla upočasnitev rasti potrošnje gospodinjstev v letu 2019 nakazuje, da so ta delež varčevanja v razpoložljivem dohodku še nekoliko povečala.

Rast investicij v osnovna sredstva (3,2 %) je bila znatno nižja kot leto prej. V zadnjem četrtletju lanskega leta se je obseg investicij zmanjšal, kar je predvsem posledica nižjih investicij v opremo in stroje zaradi gibanj in negotovosti v mednarodnem okolju, padca slovenskega izvoza in slabšanja gospodarskih pričakovanj. Opazno nižja kot leto prej je bila tudi rast gradbenih investicij, ki so se po visoki rasti v začetku leta tekom leta najbolj umirile v segmentih poslovnih stavb in inženirskih objektov.

Gospodarska pričakovanja podjetij v Sloveniji in v EU so se po upadanju v drugi polovici leta 2019 začela izboljševati, nato pa je razmah epidemije in širjenje COVID-19 zahteval nujne in obsežne ukrepe zaščite zdravja in ljudi, kar je močno vplivalo na gospodarsko aktivnost tako v Sloveniji, EU in po svetu.

*Vir: UMAR, Ocena gospodarskih razmer, 23.03.2020*

### Konkurenčni položaj

V Sloveniji se nadaljuje predvideni cikel predvsem na področju železniške infrastrukture, ki je podprt z drugo finančno perspektivo za obdobje 2014-2020 (2023). Na podlagi sprejetih državnih načrtov razvoja železniške infrastrukture v državah zahodnega Balkana pa se krepi investicijski potencial tudi na teh trgih.

Konkurenca domačih in tujih ponudnikov gradbenih del na železniški infrastrukturi se povečuje. Praviloma so konkurenti ŽGP-ja domača gradbena (inženiring) in tuja velika podjetja v kombinaciji z lokalnimi inženiring podjetji, ki ne razpolagajo s potrebnimi lastnimi kadrovskimi potenciali in ustrezno mehanizacijo, temveč si to zagotavljajo z domačimi podizvajalci.

Glede na osnovno dejavnost je položaj družbe v Sloveniji zelo specifičen, saj ima za dela na železniški infrastrukturi le dva večja naročnika: družbo SŽ-Infrastruktura, d.o.o., ki je od Republike Slovenije prevzela vlogo upravljavca javne železniške infrastrukture in Direkcijo RS

za infrastrukturo; ob tem pa močno konkurenco domačih izvajalcev, ki jih je pomanjkanje dela na drugih področjih v gradbeništvu v preteklih letih privabilo na železniške projekte ter vse bolj prodornih gradbenih podjetij iz EU in tretjih držav, predvsem iz Španije, Hrvaške, Madžarske, Turčije in Kitajske. S tem se je konkurenca ponudnikov gradbenih del na železniški infrastrukturi v zadnjem obdobju še povečala.

## Razvoj dejavnosti in rezultati 2019

Rast gradbenih investicij je bila v preteklem letu opazno nižja kot leto prej. Te so se po visoki rasti v začetku leta tekom leta najbolj umirile v segmentih poslovnih stavb in inženirskih objektov.

Vrednost opravljenih gradbenih del v letu 2019 je bila za 3,3 % višja kot v letu 2018; rast je bila za 16,6 odstotne točke nižja od rasti v letu pred tem. Vrednost v letu 2019 opravljenih gradbenih del na stavbah je bila glede na leto 2018 višja za 3,4 %, na gradbenih inženirskih objektih pa za 3,2 %.

Kljub letnim nihanjem, pričakujemo zadostno ponudbo projektov oziroma dela v Sloveniji in širši regiji za skupino SŽ-ŽGP in družbo SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ki je edino podjetje usposobljeno za izvedbo zgornjega ustroja na železniški infrastrukturi v Republiki Sloveniji. Odprto vprašanje je le za kakšno ceno in v kakšnem obsegu bodo posli pridobljeni.

Gradbeni sektor skupaj z zbornico gradbeništvu in industrije gradbenega materiala v okviru GZS si izjemno prizadevamo, da v času konjunktore dosežemo tudi ureditev systemskega okvira za poslovanje gradbeništvu, ki bo bližje razvitim državam EU, saj bo to podjetjem in zaposlenim zagotovilo varnejši položaj, ko bo prišlo do nove krize.

Veliko je govora o rasti cen gradbenih storitev, manj pa je govora o njihovem nizkem izhodišču, saj so bile še tudi v letu 2017 tako nizke, da je že tako visok delež stroškov dela v dodani vrednosti še narasel.

Urejen gradbeni trg spodbuja rast kakovosti gradbenih storitev, ob tem pa tudi hitrejši razvoj ne le dejavnosti gradbeništvu, temveč tudi spremljajoče ponudbe industrije, saj se danes intenzivno razvijajo tako stavbe, njihove lastnosti in vgrajena oprema, kot tudi procesi od načrtovanja in priprave gradnje, njene izvedbe do upravljanja in vzdrževanja. Digitalizacija je prisotna povsod. Vse to pa zahteva kakovostno usposobljene kadre.

Na področju investicij v javno železniško infrastrukturo se do leta 2023 predvideva zaključevanje večjih projektov iz aktualne finančne perspektive 2014-2020 (2023), za dolgoročno stabilnost poslovanja družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. pa je bistvenega pomena obseg in časovnica izvedbe projektov na JŽI iz finančne perspektive 2020 – 2027, kjer pa Republika Slovenija pri pogajanju z EU močno zamuja.

## Bistvene omejitve in priložnosti

Tveganja, ki spremljajo naše napovedi in ocene bodočega poslovanja:

- gospodarske posledice epidemije COVID-19 v Sloveniji in najpomembnejših partericah
- tveganje, ki izhaja iz negotovosti pridobitve posla na domačem in tujih trgih zaradi konkurence;

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

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

Priložnosti so v širitvi na tuje trge in komplementarno dejavnost, v racionalizaciji poslovanja, dobri tehnični opremljenosti in kadrovske usposobljenosti, predvsem na področju tirne mehanizacije, kar bo lažje doseči v sinergiji z družbami v skupini ter matično družbo.



## 2.4. Obvladovanje tveganj in priložnosti

Sistem korporativne integritete v skupini Slovenske železnice sledi napotilom in usmeritvam Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (SDH, 2019) in Zakona o Slovenskem državnem holdingu (ZSDH-1), prav tako pa upoštevamo smernice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD).

Izvajanje sistema temelji na Poslovniku delovanja štabne službe za skladnost poslovanja in obvladovanje tveganj, Pravilniku o varstvu osebnih podatkov, Navodilu o prejemanju daril, Etičnem kodeksu skupine SŽ in Pravilniku o načinu prijavljanja in obravnavanja domnevnih kršitev korporativne integritete v skupini SŽ. Vsi dokumenti so sprejeti na nivoju obvladujoče družbe in veljajo za vse družbe v skupini SŽ.

V skupini SŽ imamo proces obvladovanja tveganj centraliziran, tako, da ga upravlja in usmerja štabna služba za skladnost poslovanj in obvladovanje tveganj obvladujoče družbe SŽ d. o. o.. Štabna služba kvartalno izvaja preglede učinkovitosti predlaganih aktivnosti in sprejetih ukrepov, ki jih sprejemajo odgovorni nosilci posameznih tveganj v vseh družbah skupine Slovenske železnice.

Sistem korporativne integritete v skupini Slovenske železnice gradimo na štirih temeljnih gradnikih in sicer:

- **skladnosti poslovanja** zajema poslovanje družbe v skladu z zakonodajo, ki jo lahko v širšem pomenu opredelimo kot poslovno ravnanje, ki poleg internih aktov, spoštuje vse relevantne poslovne norme, standarde in pravila, ki izhajajo iz prava,
- **skladnosti upravljanja** je zagotavljanje čim višjega standarda poslovanja s področja pravočasnega zaznavanja in preprečevanja nasprotja interesov in etičnega delovanja, skladnosti upravljanja z internimi pravilniki in poslovniki, uresničevanje poslovne strategije, identifikacija potrebnih notranjih kontrolnih mehanizmov poslovnih procesov, zagotavljanje načela razmejitev odgovornosti in pristojnosti v vseh poslovnih procesih,
- skladnosti poslovanja in upravljanja sta neločljivo povezani z **obvladovanjem in ocenjevanjem tveganj** s sistematičnim in neodvisnim nadzorom nad učinkovitostjo izvajanja ukrepov,
- vzpostavljen in delujoč sistem **prijav domnevnih kršitev korporativne integritete** zagotavlja anonimnost in zaščito prijaviteljev.

### Tveganja

V preteklem letu smo v družbi s področja obvladovanja tveganj največ pozornosti namenili:

- posodobitvi kataloga prepoznanih tveganj, in sicer smo nekatera tveganja preimenovali, združili ali uvrstili v drugo skupino, dodali pa smo eno novo tveganje.

Aktivnosti oz. ukrepe in ocene tveganj, ki so bili predmet sprememb, smo ustrezno prenesli, združili oz. prerazporedili in ponovno ovrednotili tveganje. Spremembe so bile izvedene zaradi prepoznave podvajanja tveganj, prepoznave novih ali spremenjenih tveganj, preprečitve drobljenja posameznih tveganj.

V register tveganj družbe je trenutno vključenih 12 različnih tveganj, od tega so štiri tveganja prepoznana kot ključna tveganja (prikaz na spodnjem grafu).

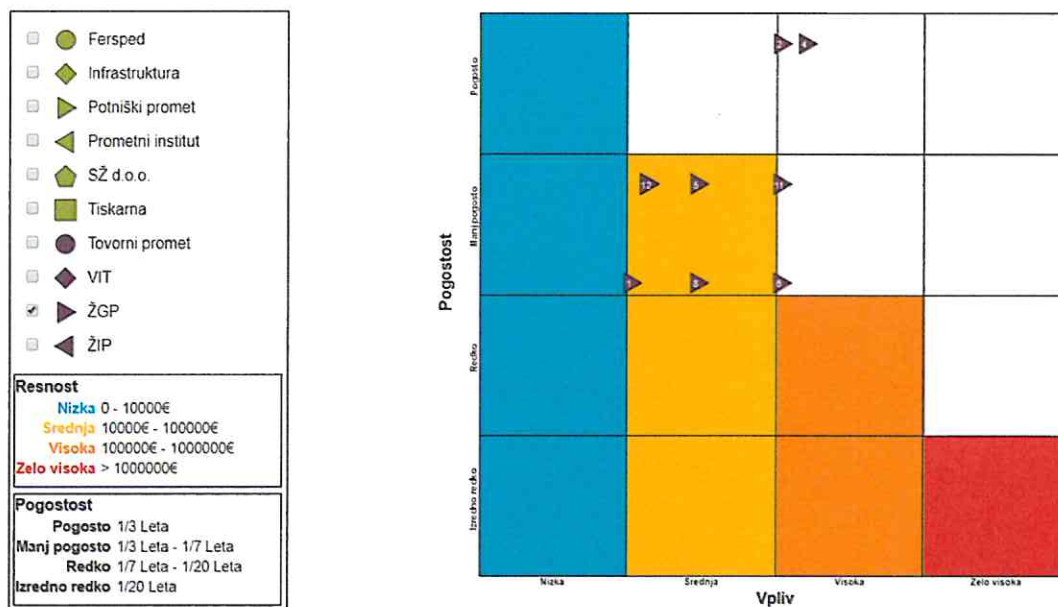


Graf: Register tveganj družbe, poudarjena so ključna tveganja (januar 2020)

- prepoznavanju tveganj nepravilnosti in nesmotrnosti v medsebojnem poslovanju družb skupine Slovenske železnice,
- stalnemu izobraževanju s področja zavedanja o tveganjih in skladnosti poslovanja (»dan korporativnega upravljanja v skupini Slovenske železnice«, za vse družbe v skupini Slovenske železnice).

### Matrika tveganj družbe

Na spodnjem grafu je prikazana porazdelitev tveganja tipičnega scenarija za družbo s prikazom vpliva in pogostosti vseh vključenih tveganj.



Graf: Matrika tveganj tipičnega scenarija za družbo (januar 2020)

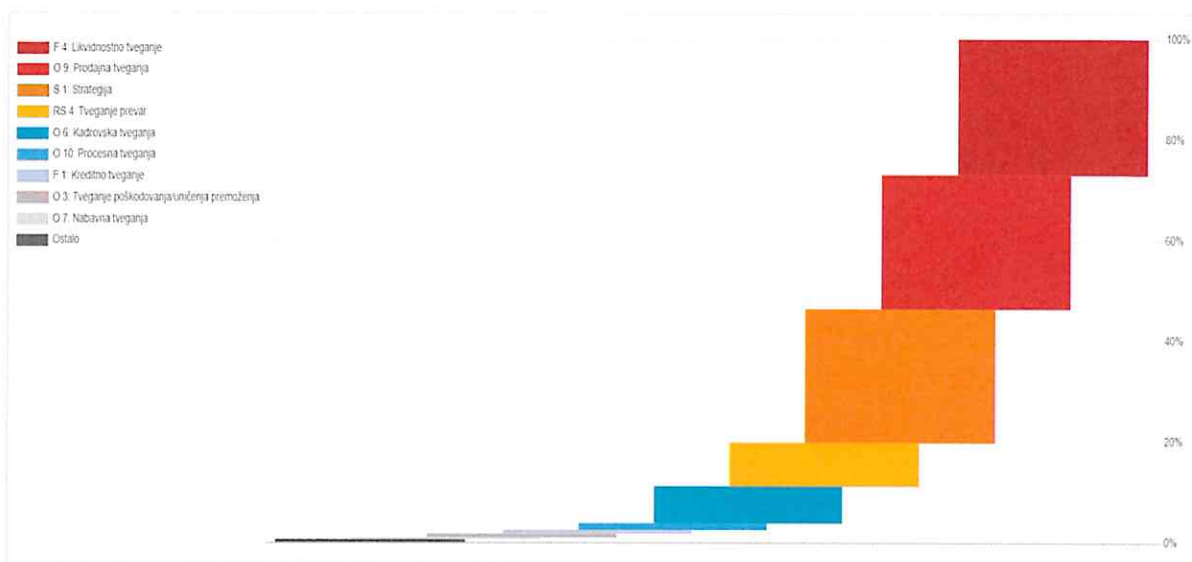
### Profil tveganj družbe

Profil tveganosti prikazuje strukturo izpostavljenosti tveganjem družbe, pri čemer je za vsako posamezno tveganje izračunan prispevek k agregatni izpostavljenosti.

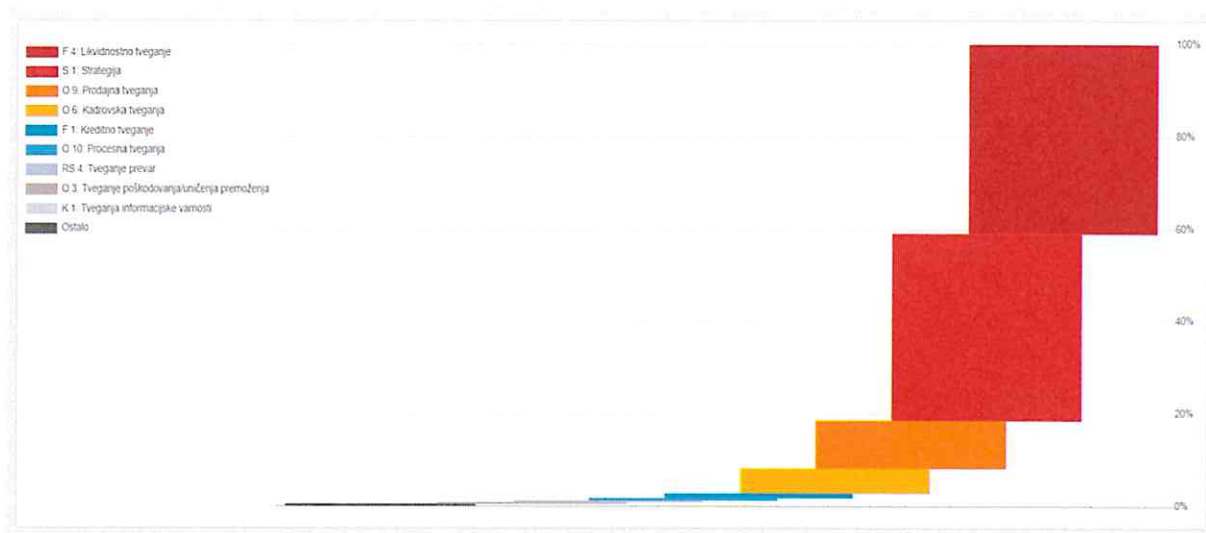
Agregatna izpostavljenost tveganjem je ovrednotena kot najslabši možni scenarij (negativni učinek oziroma posledica realizacije tveganj na denarni tok), ki se lahko realizira enkrat na dvajset let in predstavlja osnovo za izračun potrebnih likvidnostnih rezerv, ki bi jih morala skupina imeti za kritje oziroma ščitenje pred negativnimi učinki tveganj na denarni tok.

Rezultat je po metodi VaR izračunan kot najslabši možni negativni učinek uresničitve teh tveganj z likvidnostnega vidika, kar je ključno za vzdrževanje razpoložljivih denarnih sredstev.

S sprejemom ukrepov in aktivnosti smo oceno profila tveganj zmanjšali za četrtno oziroma iz 6,8 milijonov € na 5,1 milijonov €.



Graf: Profil tveganja pred sprejemom ukrepov družbe



Graf: Profil tveganja po sprejetih ukrepih za družbo (januar 2020)



Sprejemljiva stopnja tveganja je ocenjena na 100.000 EUR vpliva na neto denarni tok ob realizaciji tipičnega scenarija tveganja.

Ključna tveganja predstavljajo tista tveganja, ki povzročijo škodo nad mejo sprejemljive stopnje tveganja.

Med ključna tveganja torej uvrščamo vsa tveganja nad 100.000 EUR ocenjene tipične škode v primeru realizacije tveganja (tveganja uvrščena v skupini visokih in zelo visokih ocenjenih tveganj). V primeru zveznih tveganj se tipična škoda ne ocenjuje, zato se upošteva ocenjena škoda najslabšega scenarija.

Štiri ključna tveganja prispevajo kar 97% k profilu tveganj.

Povprečni letni strošek tveganj po izvedenih ukrepih je ocenjen na 0,8 milijonov € EUR, pred ukrepi pa je bil ocenjen na 1,8 milijonov € .

### Pregled ključnih tveganj

Ime tveganja	Opis tveganja
<u>S 1:</u> Strategija	Tveganje nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev in usmeritev, prepočasna in premajhna odzivnost na spremembe poslovnega okolja.
<u>F 4:</u> Likvidnostno tveganje	Operativna likvidnost (sposobnost poravnave zapadlih finančnih obveznosti), strukturalna likvidnost (ustrezna obseg in struktura kapitala ter ostalih dolgoročnih virov financiranja), tveganja pridobivanja virov financiranja (zaradi sprememb pogojev na finančnih trgih ali poslabšanja bonitete družbe)
<u>S 2: O9</u> Tržna tveganja	Spremembe tržnih razmer in konkurenčne strukture trga.
<u>O 6:</u> Tveganje izgube ključnih kadrov	Tveganje izgube ključnih kadrov: vodstvo gradbišč - gradbeni inženirji, tehnologi, kalkulanti, delavci na progi, izvršilni železniški delavci: vsi vozniki motornih progovnih vozil, progovni čuvaji. Tveganje kontinuitete in nastanek dodatnih stroškov pri uvajanju novih kadrov.
<u>O 10:</u> Procesna tveganja	Nejasne opredelitve procesov, neustrezne razmejitve dolžnosti in odgovornosti zaradi neustrezne IT podpore.
<u>F1:</u> Kreditno tveganje	Neizpolnjevanje zapadlih obveznosti kupcev ali neizpolnjevanje v roku (vključno s potencialnimi terjatvami iz zavarovanj)

## Domnevne kršitve korporativne integritete

Skupina Slovenke železnice ima vzpostavljeno linijo poročanja domnevnih kršitev korporativne integritete že od leta 2014. Proces je za vse družbe skupine centraliziran in ga izvaja štabna služba za skladnost poslovanja in obvladovanje tveganj v obvladujoči družbi SŽ d. o. o..

Skupina Slovenke železnice je popolnoma pripravljena na principe delovanja bodoče EU regulative s področja zaščite oseb, ki prijavljajo kršitve prava Unije, saj tudi z vidika zaščite prijaviteljev delujemo skladno z regulativo, kar potrjuje dejstvo, da v vseh teh letih nismo prejeli pritožbe zaradi odtekanja informacij, šikaniranja prijaviteljev ali drugih povračilnih ukrepov proti njim.

## Tveganja prihodnjega poslovanja

Med ključna tveganja prihodnosti prepoznavamo tveganja s področij zagotavljanja regulatorne skladnosti in področja prevar in korupcije.

Aktualno je zagotavljanje skladnosti poslovanja s zakoni in ostalimi obvezujočimi predpisi, predvsem z vidika, da se teh neskladij še ne zavedamo dovolj dobro in da ponekod ocene tveganj še niso ustrezno posodobljene. Prav tako še nimamo posodobljenih vseh internih pravilnikov in ključnih operativnih procesov skladno z novimi regulativami.

Z vidika obvladovanj tveganj prevar in korupcije je prav tako potrebno storiti korak naprej v smeri oblikovanja kodeksa ravnanja skupine SŽ, kjer bodo opisani osnovni preventivni principi delovanja in obvladovanja teh tveganj, ki bo sledil priporočilom Kodeksa upravljanja družb s kapitalsko naložbo države ki ima vključeno novo točko 11, katera se nanaša na Skladnost poslovanja in integriteto (korporativna integriteta).

Skupina SŽ in posledično vse družbe se bodo, z namenom minimiziranja korupcijskih tveganj, protipravnih in neetičnih ravnanj, tako v bodoče osredotočile na:

- identificiranje morebitnih tveganj na področju korupcije, neetičnega in protipravnega delovanja. Pripravili bomo načrta upravljanja s tovrstnimi tveganji, z opredelitvijo stalnih in/ali enkratnih ukrepov za obvladovanje teh tveganj. Pooblaščenec za skladnost poslovanja in integriteto bo nosilec priprave načrta integritete ali protikorupcijskega programa in krovni skrbnik nad uresničevanjem ukrepov,
- v načrtu integritete oz. protikorupcijskemu programu družbe bo bolj podrobno podana opredelitev tveganj in ukrepov s področja nabave, nasprotja interesov, prejetanja daril, trgovanja z notranjimi informacijami, lobističnih stikov, varovanja poslovnih skrivnosti in kadrovanja na vodstvena ali vodilna delovna mesta, vzpostavijo sistem prijave nepravilnosti in zaščite prijaviteljev ter vzpostavijo sistem rednega poročanja poslovodstvu in nadzornim organom o prejetih in obravnavanih prijavah nepravilnosti ter sprejetih ukrepih.

## 2.5 Notranja revizija

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



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

Temeljni cilj Notranje revizije je izvajanje dejavnosti neodvisnega in nepristranskega notranjega revidiranja v skupini Slovenske železnice. Pri izvajanju svojih nalog, skladno z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, se je Notranja revizija osredotočala predvsem na ocenjevanje uspešnosti in učinkovitosti doseganja ciljev ter pripravo predlogov izboljšav postopkov na naslednjih področjih:

- pri upravljanju skupine Slovenske železnice:
  - sprejemanje strateških in izvedbenih odločitev,
  - nadziranje upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov,
  - uveljavljanje primerne etike in vrednot v skupini Slovenske železnice,
  - zagotavljanje učinkovitega upravljanja delovanja skupine Slovenske železnice in odgovornosti,
  - sporočanje informacij o tveganjih in kontroliranju ustreznim organom skupine Slovenske železnice,
  - usklajevanje dejavnosti in sporočanje informacij med nadzornim svetom, zunanjimi in notranjimi revizorji, drugimi dajalci zagotovil, poslovodstvu in upravami odvisnih družb ter poslovodstvom;
- pri upravljanju tveganj:
  - organizacijski cilji podpirajo poslanstvo skupine Slovenske železnice in so z njimi usklajeni,
  - so prepoznana in ocenjena pomembna tveganja,
  - so izbrani ustrezni odzivi na tveganja, ki usklajujejo tveganja s pripravljenostjo skupine Slovenske železnice za prevzemanje tveganj,
  - so ustrezne informacije o tveganjih pravočasno zajete in sporočene v skupini Slovenske železnice, tako da zaposleni, poslovodstva in uprave odvisnih družb, poslovodstvo in nadzorni svet lahko opravijo svoje naloge;
- na področju kontrolnih postopkov:
  - doseganje strateških ciljev skupine Slovenske železnice,
  - zanesljivost in neoporečnost računovodskih in izvajalskih informacij ter računovodskega in poslovnega poročanja,
  - uspešnost in učinkovitost delovanja organizacijskih področij, procesov, funkcij in projektov,
  - varovanje premoženja,
  - skladnost z zakonodajo in drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi, usmeritvami, postopki in pogodбами.

V letu 2019 je notranja revizija izvajala revizijske aktivnosti na podlagi sprejetega načrta dela in rebalansa načrta dela za leto 2019. V družbi je bil izveden en notranjerevizijski pregled. Družba je bila vključena tudi v en pregled v okviru revizij celotne skupine SŽ. En notranjerevizijski pregled na ravni celotne skupine se nadaljuje v letu 2020. Notranja revizija je svoje ugotovitve in predloge za izboljšave, ki izhajajo iz notranjerevizijskih pregledov, sporočala najprej poslovodstvu in revizijski komisiji nadzornega sveta družbe, nato pa še poslovodstvu in revizijski komisiji nadzornega sveta večinskega lastnika. Vsako četrletje je Notranja revizija poročala organom

vodenja in nadzora o izvedbi ukrepov za izboljšave, na pol leta in enkrat letno pa o uresničitvi letnega načrta dela Notranje revizije.

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

S strani neodvisnega zunanjega presojevalca je bila konec leta 2017 izvedena zunanja presoja kakovosti delovanja Notranje revizije, ki je potrdila, da je Notranja revizija v skupini Slovenske železnice v splošnem skladna z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Temeljnimi načeli strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Opredelitvijo notranjega revidiranja, Kodeksom etike, ki ga je sprejel Inštitut notranjih revizorjev (IIA) ter Kodeksom notranjerevizijskih načel in Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja, ki ju je sprejel Slovenski inštitut za revizijo.

## 2.6. Plan za leto 2020

### Prodajni načrt 2020

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. bo leta 2020 predvidoma ustvarila 72 mio evrov čistih prihodkov od prodaje, od tega izven skupine SŽ 59,5 mio evrov. Ocena predvidenih prihodkov na tujem trgu pa znaša 13,5 mio evrov.

Na napoved prihodkov za leto 2020 imajo največji vpliv že pridobljeni posli in načrti investicij v javno železniško infrastrukturo na področju Republike Slovenije.

Poleg izvedbe sanacij na dotrajanih odsekih javne železniške infrastrukture, na podlagi dosedanjih večletnih izkušenj načrtujemo, da bomo v letu 2020 realizirali prihodke do skupine SŽ v višini 12,5 mio evrov z izvedbo strojnih regulacij, dobavo kamnitih agregatov, razkladanjem tirnic, zatiranjem rastja, zamenjavo kretnic, obnovo peronov in nivojskih prehodov, menjavo železniških pragov, pomočjo pri delih na spodnjem in zgornjem ustroju železniških prog, sanacijo pobočij, dobavo lesenih pragov, obnovo temeljev vozne mreže ter z drugimi manjšimi vzdrževalnimi deli.

Pri pridobivanju novih poslov smo bili v letu 2019 uspešni, v tem trenutku imamo pridobljenih poslov za poslovno leto 2020 že za 80 % od načrtovanega obsega del. Večji del teh poslov predstavljajo projekti s strani države, ki so delno financirani tudi z evropskimi sredstvi in projekt modernizacije infrastrukture v Luki Rijeka na Hrvaškem.

Družba Kamnolom Verd, d. o. o. načrtuje, da bo leta 2019 realizirala 3,9 mio evrov čistih prihodkov od prodaje. Ustvarila in prodala bo skupno 514 tisoč ton kamnitih agregatov.

*Vir: Poslovni načrt skupine SŽ-ŽGP za 2020*

### Napovedi za obdobje 2021 – 2022

Napoved UMAR je pripravljena v času negotovosti in nepredvidljivosti glede (obsega) širjenja ter časa trajanja epidemije koronavirusa in izhajamo iz predpostavke, da bo širitev koronavirusa na Kitajskem in v evropskih državah v prvi polovici letošnjega leta dosegla vrh, v drugi polovici leta pa bo prišlo do postopne stabilizacije.

Za leto 2020 je tako predpostavljena upočasnitev gospodarske rasti v evrskem območju (z 1,2 % na 0,8 %), za prihodnji dve leti pa njeno okrevanje (na 1,2 % in 1,3 %). V primeru postopne omejitve in zaježitve širjenja koronavirusa v drugi polovici leta se bo gospodarska rast letos upočasnila na 1,5 %, v prihodnjih dveh letih pa bo nekoliko višja (2,2 %).

Upočasnitev rasti realnega BDP tretje leto zapored bo letos predvsem posledica nižje gospodarske rasti v trgovinskih partnericah in izrazitejše negotovosti. Oboje bo vsaj delno odraz širitve koronavirusa oz. predvsem zaščitnih ukrepov. Ob predpostavljene omejitvi in zaježitvi širjenja virusa doma in v svetu se bosta rasti izvoza in uvoza letos približno prepolovili, (poslovne) investicije pa bodo ob številnih negotovostih malo nižje kot lani.

Pod predpostavko postopne stabilizacije razmer v drugi polovici letošnjega leta bo gospodarska rast v letih 2021 in 2022 nekoliko višja kot letos. Zaradi višje rasti tujega povpraševanja v prihodnjem letu pri rasti izvoza in uvoza pričakujemo rahel odboj, investicije pa se bodo ob zmanjšanju negotovosti spet povečevale. K rasti BDP bosta v obdobju 2020–2022 še naprej prispevali zasebna in državna potrošnja. Potrošnja gospodinjstev sicer predvidoma vse manj, saj se bo rast zaposlenosti in plač glede na lani in s tem rast razpoložljivega dohodka gospodinjstev upočasnila. Prispevek menjave s tujino k rasti BDP se bo postopno znižal in bo ob koncu obdobja napovedi nevtralen. Presežek na tekočem računu bo ostal visok (malo nad 6 %).

Rast zaposlenosti se bo v osnovnem scenariju v obdobju 2020–2022 umirjala, nekoliko nižja kot lani bo tudi rast plač. Ob predpostavki stabilizacije razmer v Evropi in doma v drugi polovici letošnjega leta se bo zaposlenost še naprej povečevala, vendar bo rast postopno nižja. To bo posledica nižje rasti gospodarske aktivnosti kot v preteklih letih, vse bolj pa tudi upadanja števila domačega prebivalstva v starosti 20 do 64 let. Pomanjkanje delovne sile bosta delno blažila pozitivni neto selitveni priliv in nadaljnja rast stopnje aktivnosti na trgu dela. Število brezposelnih, ki je bilo že lani blizu predkriznega dna, se bo še naprej zmanjševalo, a vse počasneje. Rast povprečne plače bo v obdobju 2020 – 2022 nekoliko nižja kot lani, kar bo posledica nižje rasti gospodarske aktivnosti. Poleg omejene ponudbe dela jo bodo podpirale tudi zakonodajne spremembe na področju minimalne plače in sprejeti dogovori s sindikati javnega sektorja.

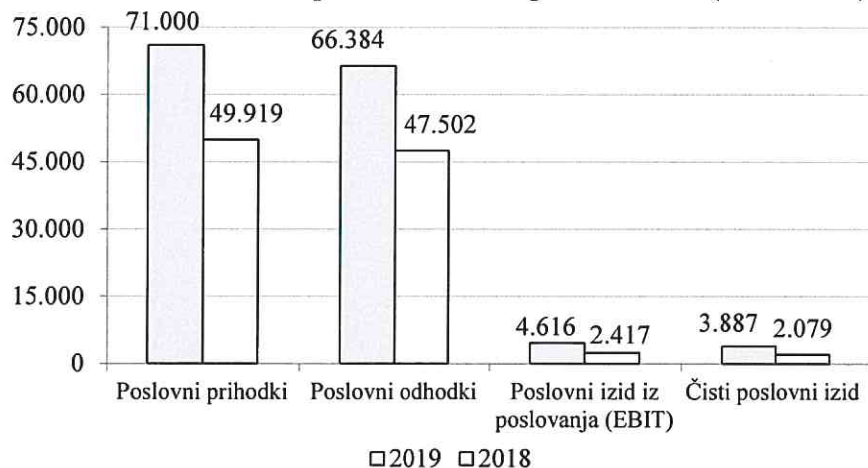
Inflacija bo letos (1,7 %) podobna kot v zadnjih dveh letih, v obdobju 2021– 2022 pa nekoliko višja. Nadaljevala se bo rast cen storitev in hrane, k inflaciji pa bo postopno več prispevala še vedno skromna rast cen neenergetskega blaga. Ker bodo cene energentov (glede na tržna pričakovanja v času priprave napovedi) letos nekoliko nižje kot lani, se nadaljnja krepitev osnovne inflacije letos ne bo odrazila v opazno višji skupni inflaciji. Ta se bo predvidoma zmerno povečala šele v prihodnjem letu (na 2,2 %), ko ne pričakujemo negativnega prispevka cen energentov.

*Vir: Umar, Pomladanska napoved gospodarskih gibanj 2020*

## 2.7. Analiza poslovanja skupine SŽ-ŽGP v letu 2019

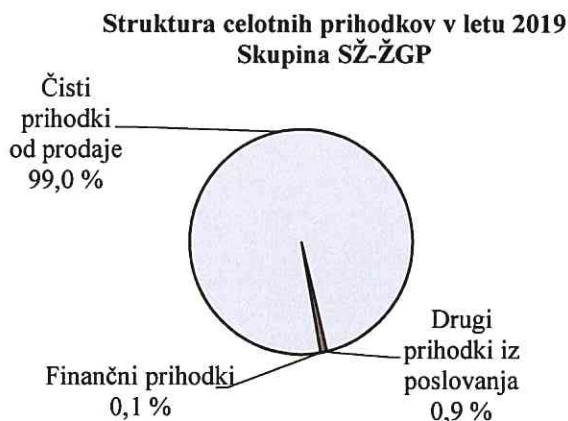
Skupina SŽ-ŽGP je leta 2019 ustvarila 71.078 tisoč evrov celotnih prihodkov (od tega poslovni prihodki v višini 71.000 tisoč evrov). Celotni odhodki so v višini 66.601 tisoč evrov (od tega poslovni odhodki v višini 66.384 tisoč evrov). Izkazan je pozitiven rezultat iz poslovanja (EBIT) v višini 4.616 tisoč evrov in čisti dobiček v višini 3.887 tisoč evrov.

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



skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni prihodki	71.000	49.919	142,2
Poslovni odhodki	66.384	47.502	139,7
<b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b>	<b>4.616</b>	<b>2.417</b>	<b>191,0</b>
Finančni prihodki	78	90	86,7
Finančni odhodki	217	143	151,7
<b>Rezultat finančnih gibanj</b>	<b>-139</b>	<b>-53</b>	<b>262,3</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>4.477</b>	<b>2.364</b>	<b>189,4</b>
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>3.887</b>	<b>2.079</b>	<b>187,0</b>

### Prihodki



Skupina SŽ-ŽGP je leta 2019 dosegla 71.078 tisoč evrov celotnih prihodkov, v letu 2018 50.009 tisoč evrov.

Sestavljajo jih čisti prihodki iz poslovanja 99,0 %, drugi prihodki povezani s poslovnimi učinki in prihodki od prodaje OOS ter prevrednotenja terjatev 0,9 % in finančni prihodki 0,1 %.

Čisti prihodki od prodaje iz razmerij do drugih predstavljajo 61.521 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 86,5 %) in so



za 21.813 tisoč evrov višji kot v letu 2018. Indeks je 154,9. Prihodki iz razmerij do družb v skupini SŽ pa znašajo 8.861 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 12,5 %) in so za 1.078 tisoč evrov nižji kot v letu 2018. Indeks je 89,2.

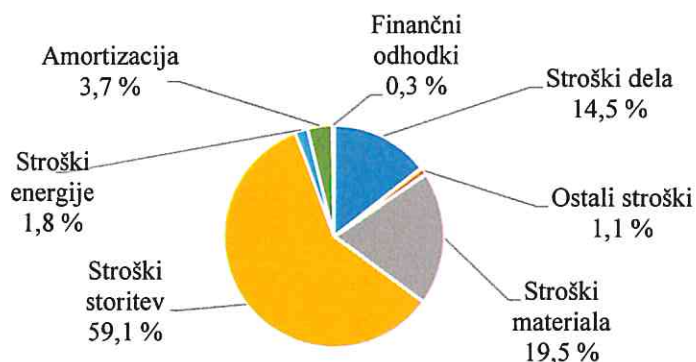
skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni prihodki	71.000	49.919	142,2
Prihodki iz prodaje	70.382	49.647	141,8
- prihodki na domačem trgu	68.683	49.440	138,9
- prihodki na tujem trgu	1.699	207	820,8
Sprememba vred. zalog in ned. proizvodnja	-100	-161	62,1
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	32	63	50,8
Drugi poslovni prihodki	686	370	185,4
Finančni prihodki	78	90	86,7
Celotni prihodki	<b>71.078</b>	<b>50.009</b>	<b>142,1</b>

Največ prihodkov od prodaje, 96,0 %, predvsem od prodanih storitev za opravljena dela po naročilih in javnih razpisih, je ustvarila obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d..

## Odhodki

skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni odhodki	66.384	47.502	139,7
Nabavna vr. prod. blaga in mat.	670	1.023	65,5
Stroški materiala	12.321	14.514	84,9
Stroški energije	1.224	1.086	112,7
Stroški storitev	39.371	18.096	217,6
Stroški dela	9.629	9.249	104,1
Amortizacija	2.462	1.840	133,8
Drugi poslovni odhodki	707	1.694	41,7
Finančni odhodki	217	143	151,7
Celotni odhodki	<b>66.601</b>	<b>47.645</b>	<b>139,8</b>

Struktura celotnih odhodkov v letu 2019  
Skupina SŽ-ŽGP



Skupina SŽ-ŽGP je pri poslovanju izkazala 66.384 tisoč evrov poslovnih odhodkov, leto prej 47.502 tisoč evrov.

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala, stroški goriva ter porabljenega materiala (14.215 tisoč evrov) sestavljajo 21,4 % poslovnih odhodkov, glede na leto prej so bili nižji za 14,5 %.

Stroški storitev v višini 39.371 tisoč evrov sestavljajo poslovne odhodke s 59,3 % - odstotnim deležem (leto prej 18.096 tisoč evrov), indeks je 217,6. V strukturi stroškov storitev so bili največji

s 86,4 % stroški storitev pri proizvodnji v višini 34.011 tisoč evrov (leto prej 13.452 tisoč evrov), indeks je 252,8. Gre pretežno za storitve podizvajalcev na projektih, ki jih skupina zaračuna naročnikom in so izkazani v prihodkih skupine. Storitve podizvajalcev so narasle v primerjavo s preteklim letom na račun večjega obsega sklenjenih pogodb, ki vključujejo celotno paleto izgradnje železniške infrastrukture ter inženirskih pogodb. V ta segment se vključuje tudi sklenjene JV pogodbe, kjer nastopa družba kot vodilni partner. Poleg tega so med stroški storitev z večjim deležem izkazane še prevozne storitve v višini 1.500 tisoč evrov (3,8 %) ter stroški drugih storitev v višini 1.992 tisoč evrov (5,1 %).

Stroški dela v skupni višini 9.249 tisoč evrov predstavljajo 14,5 % vseh poslovnih odhodkov v letu 2019. V primerjavi z letom 2018 so stroški dela višji za 4,1 % (380 tisoč evrov).

Amortizacija v višini 2.462 tisoč evrov je glede na leto prej višja za 33,8 % (622 tisoč evrov). V strukturi poslovnih odhodkov zavzema 3,7 %. Povečanje na račun najemov po MSRP 16 znaša 277 tisoč evrov.

Drugi poslovni odhodki v višini 707 tisoč evrov (prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS v višini 5 tisoč evrov, prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 83 tisoč evrov, drugi poslovni odhodki 619 tisoč evrov) so bili v primerjavi z letom 2018 (1.694 tisoč evrov) nižji za 808 tisoč evrov.

Na čisti poslovni izid vpliva tudi rezultat finančnih gibanj, ki je leta 2019 znašal -139 tisoč evrov, glede na preteklo leto je nižji za -53 tisoč evrov. Sestavljajo jih obresti, v finančnih prihodkih (78 tisoč evrov) in v finančnih odhodkih (217 tisoč evrov).

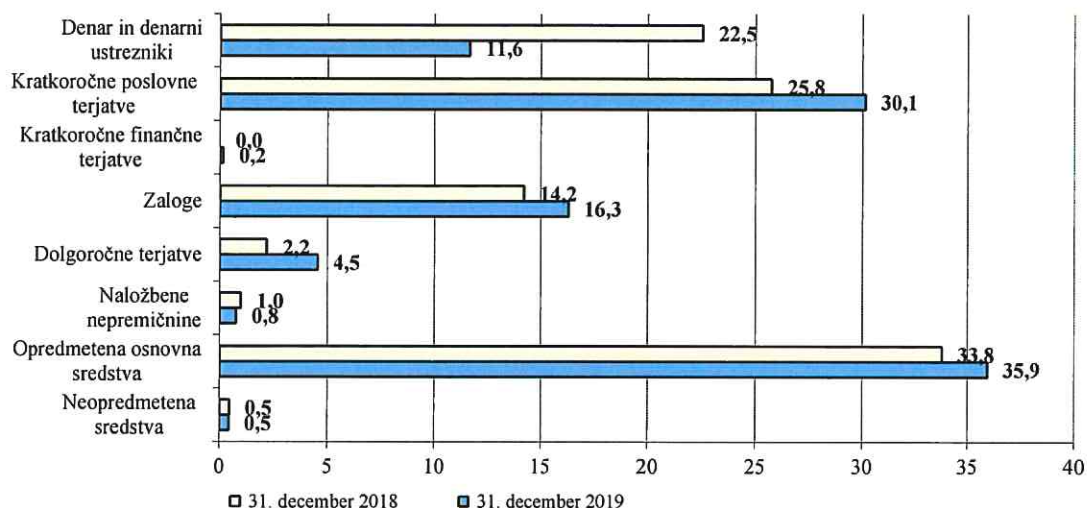
### Analiza finančnega položaja skupine SŽ-ŽGP

Vrednost sredstev skupine SŽ-Železniško gradbeno podjetje znaša na dan 31. december 2019 49.392 tisoč evrov in je za 23,1 odstotkov oziroma 9.278 tisoč evrov večja kot konec leta 2018.

Sredstva (tisoč evrov)	2019	2018	Razlika	Indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>49.392</b>	<b>40.114</b>	<b>9.278</b>	<b>123,1</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>20.611</b>	<b>15.036</b>	<b>5.575</b>	<b>137,1</b>
NS	222	194	28	114,6
OOS	17.756	13.554	4.202	131,0
<i>od tega najemi</i>	7.711	5.136	2.575	150,1
NN	387	402	-15	96,0
Naložbe	0	0	0	
Dolgoročne terjatve	2.247	885	1.362	253,9
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>28.781</b>	<b>25.078</b>	<b>3.703</b>	<b>114,8</b>
Zaloge	8.059	5.702	2.357	141,3
Kratkoročne finančne terjatve	80	0	80	
Kratkoročne poslovne terjatve	14.889	10.332	4.557	144,1
Denar in denarni ustrezniki	5.753	9.044	-3.291	63,6



Sestava sredstev Skupina SŽ-ŽGP (v %)

**Opomba:**

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi so vsebovani tudi najemi

Opredmetena osnovna sredstva sestavljajo največji del dolgoročnih sredstev (86,1 %) in konec leta 2019 znašajo 17.756 tisoč evrov, od tega so proizvodjalne naprave in stroji v višini 11.702 tisoč evrov.

Kratkoročna sredstva (28.781 tisoč evrov) so glede na leto 2018 večja za 3.703 tisoč evrov, predvsem terjatve in zaloge, denar in denarni ustrezniki pa so manjši. Med kratkoročnimi sredstvi predstavljajo 28,0 % zaloge (8.059 tisoč evrov) – večina od Železniškega gradbenega podjetja, 35,7 % terjatve do kupcev (10.281 tisoč evrov, od tega kratkoročne terjatve do družb v skupini v višini 412 tisoč evrov), 15,9 % druge poslovne terjatve (4.585 tisoč evrov), 0,1 % terjatve za davek (23 tisoč evrov) in 20,0 % denar in denarni ustrezniki (5.753 tisoč evrov).

Kapital in obveznosti (tisoč evrov)	2019	2018	Razlika	Indeks
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>49.392</b>	<b>40.114</b>	<b>9.278</b>	<b>123,1</b>
<b>Kapital</b>	<b>24.128</b>	<b>22.535</b>	<b>1.593</b>	<b>107,1</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>6.673</b>	<b>3.741</b>	<b>2.932</b>	<b>178,4</b>
Dolgoročne rezervacije	1.500	1.314	186	114,1
Dolgoročne finančne obveznosti	5.114	2.363	2.751	216,4
Dolgoročne poslovne obveznosti	59	64	-5	91,8
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>18.592</b>	<b>13.838</b>	<b>4.754</b>	<b>134,4</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	1.207	2.629	-1.422	45,9
Kratkoročne poslovne obveznosti	17.385	11.209	6.176	155,1

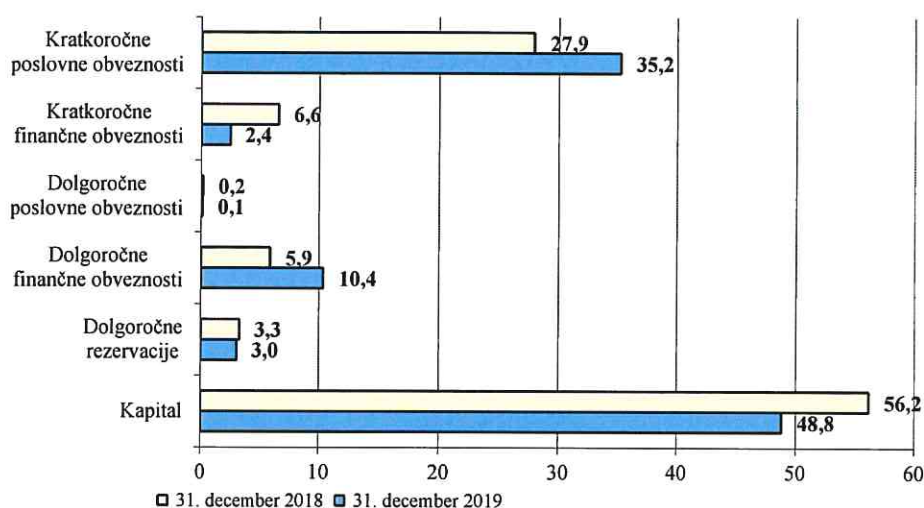
Na višino kapitala vpliva predvsem rezultat poslovanja, ki je v višini 3.887 tisoč evrov ter izplačane dividende. Dolgoročne in kratkoročne finančne obveznosti (6.321 tisoč evrov), ki predstavljajo 12,8 % delež, v največji meri predstavljajo obveznosti iz najemov. Največji del predstavljajo dolgoročne obveznosti iz najemov do drugih, ki so konec leta 2019 znašale 3.424 tisoč evrov.

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 17.385 tisoč evrov in imajo 35,2 % delež v vsoti kapitala in obveznosti.

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi predstavljajo 52,2 % obveznosti do dobaviteljev v višini 9.084 tisoč evrov (od tega zunaj skupine v višini 8.669 tisoč evrov), 45,6 % druge poslovne obveznosti v višini 7.918 tisoč evrov (od tega kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov v višini 2.165 tisoč evrov in kratkoročne pasivne časovne razmejitev v višini 3.939 tisoč evrov, ki se nanašajo predvsem na pogodbene obveznosti iz nedokončanih del na projektih ter 2,2 % obveznosti za davek iz dobička v višini 383 tisoč evrov.

Konec leta 2019 je obratni kapital pozitiven v višini 10.189 tisoč evrov in je za 1.051 tisoč evrov manjši glede na konec leta 2018. O financiranju pove tudi razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi, ki konec leta 2019 znaša 1,548, konec leta 2018 pa 1,812.

Sestava kapitala in obveznosti Skupina SŽ-ŽGP (v %)



**Opomba:**

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

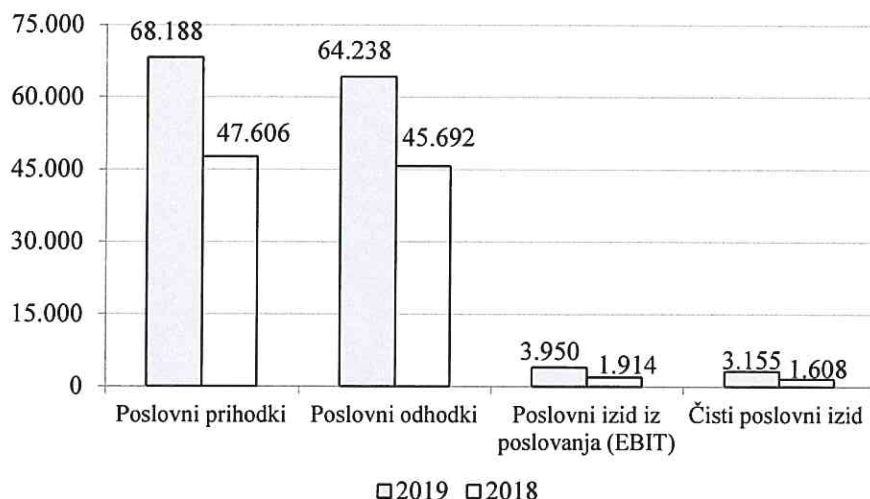
## Denarni tok skupine SŽ-ŽGP

skupina SŽ-ŽGP (tisoč evrov)	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Denarni tokovi pri poslovanju	6.066	8.444	-2.378
Denarni tokovi pri naložbenju	-3.863	-1.283	-2.580
Denarni tokovi pri financiranju	-5.495	-2.895	-2.600
<b>Končno stanje denarnih sredstev (x + y)</b>	<b>5.753</b>	<b>9.044</b>	<b>-3.291</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-3.292	4.266	-7.558
+/- <i>Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih</i>	<i>1</i>	<i>0</i>	<i>1</i>
Začetno stanje denarnih sredstev	9.044	4.778	4.266

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

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je poslovno leto 2019 zaključila uspešno. Čisti dobiček je v višini 3.155 tisoč evrov.

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



Dosežene temeljne kategorije poslovanja izkaza poslovnega izida:

SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni prihodki	68.188	47.606	143,2
Poslovni odhodki	64.238	45.692	140,6
<b>Poslovni izid iz poslovanja (EBIT)</b>	<b>3.950</b>	<b>1.914</b>	<b>206,4</b>
Finančni prihodki	61	79	77,2
Finančni odhodki	193	132	146,2
<b>Rezultat finančnih gibanj</b>	<b>-132</b>	<b>-53</b>	<b>249,1</b>
<b>Poslovni izid pred davki</b>	<b>3.818</b>	<b>1.861</b>	<b>205,2</b>
<b>Čisti poslovni izid</b>	<b>3.155</b>	<b>1.608</b>	<b>196,2</b>

**Prihodki**

SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je leta 2019 dosegla 68.249 tisoč evrov celotnih prihodkov, ki so za 43,1 % višji kot leto prej.

Sestavljajo jih prihodki iz poslovanja 99,9 % in finančni prihodki 0,1 %.

Čisti prihodki od prodaje iz razmerij do drugih predstavljajo 58.697 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 86,0 %) in so za 21.347 tisoč evrov višji kot v letu 2019. Indeks je 157,2. Prihodki iz razmerij do družb v skupini SŽ pa znašajo 8.883 tisoč evrov (v strukturi celotnih prihodkov 13,0 %) in so za 1.093 tisoč evrov nižji kot v letu 2019. Indeks je 89,0.

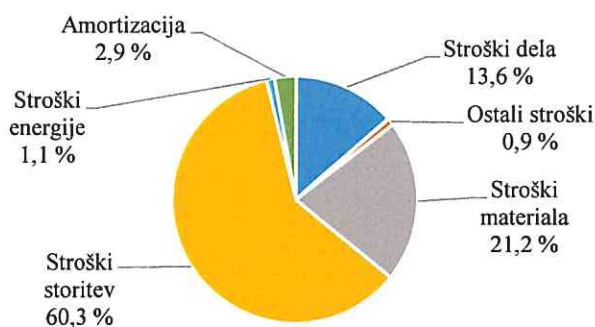


SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni prihodki	68.188	47.606	143,2
Prihodki iz prodaje	67.580	47.326	142,8
- prihodki na domačem trgu	65.881	47.119	139,8
- prihodki na tujem trgu	1.699	207	820,8
Sprememba vr. zalog in ned. proizv.	6	0	-
Usredstveni lastni proizv. in storitve	33	56	58,9
Drugi poslovni prihodki	569	224	254,0
Finančni prihodki	61	79	77,2
<b>Celotni prihodki</b>	<b>68.249</b>	<b>47.685</b>	<b>143,1</b>

Postavka usredstveni lastni proizvodi in storitve je v višini 33 tisoč evrov. Drugi poslovni prihodki v višini 569 tisoč evrov so se glede na leto 2018 zvišali za 154,0 % (345 tisoč evrov), predvsem zaradi odprave vračunanih stroškov za oddelane neplačane ure v letu 2018, kot tudi zaradi višjih slabitev terjatev na dan 31.12.2019.

## Odhodki

Struktura poslovnih odhodkov v letu 2019  
SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d.



SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je pri poslovanju izkazala 64.238 tisoč evrov poslovnih odhodkov, leto prej 45.692 tisoč evrov.

SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni odhodki	64.238	45.692	140,6
Nabavna vr. prod. blaga in mat.	840	1.204	69,8
Stroški materiala	12.804	15.063	85,0
Stroški energije	677	667	101,5
Stroški storitev	38.737	17.364	223,1
Stroški dela	8.741	8.490	103,0
Amortizacija	1.832	1.367	134,0
Drugi poslovni odhodki	607	1.537	39,5
Finančni odhodki	193	132	146,2
<b>Celotni odhodki</b>	<b>64.431</b>	<b>45.824</b>	<b>140,6</b>

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala (14.321 tisoč evrov) sestavljajo 22,2 % poslovnih odhodkov.

Stroški storitev v višini 38.737 tisoč evrov sestavljajo poslovne odhodke s 60,3 % - odstotnim deležem (leto prej 17.364 tisoč evrov), indeks je 223,1. V strukturi stroškov storitev so bili največji 87,02 % stroški storitev pri proizvodnji v višini 33.708 tisoč evrov (leto prej 13.133 tisoč evrov), indeks je 256,7. Gre pretežno za storitve podizvajalcev na projektih in so izkazani v prihodki.

Stroški dela v višini 8.741 tisoč evrov predstavljajo 13,6 % poslovnih odhodkov v letu 2019. V primerjavi z letom 2018 so stroški dela večji za 3,0 % (251 tisoč evrov).

Amortizacija v višini 1.832 tisoč evrov je glede na leto prej višja za 34,0 % (465 tisoč evrov). V strukturi poslovnih odhodkov zavzema 2,8 %. Vpliv najemov po MSRP 16 znaša 274 tisoč evrov.

Drugi poslovni odhodki so bili v višini 607 tisoč evrov (prevrednotovalni poslovni odhodki pri NDS in OOS v višini 5 tisoč evrov, prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v višini 142 tisoč evrov, drugi poslovni odhodki 460 tisoč evrov) v primerjavi z letom 2018 (1.537 tisoč evrov) nižji za 589 tisoč evrov.

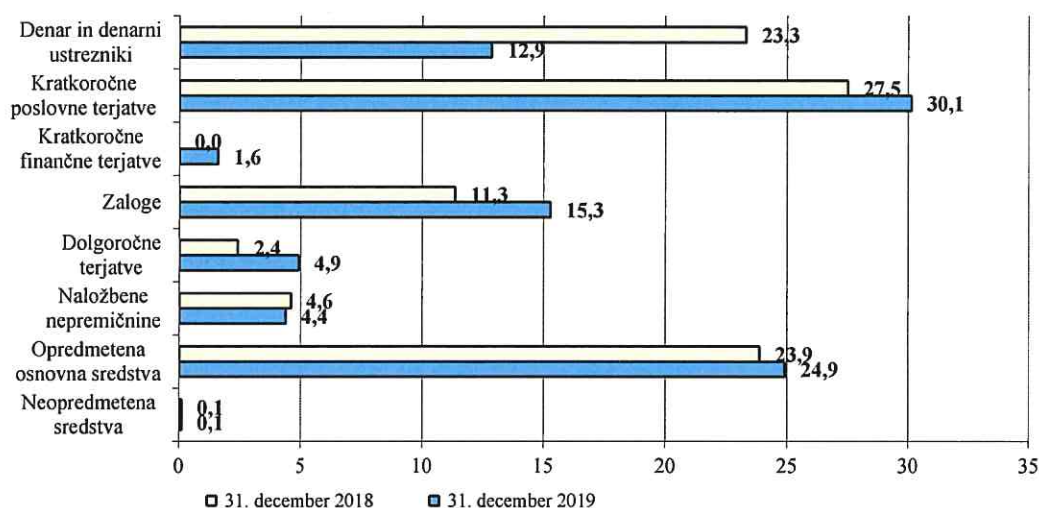
Na čisti poslovni izid vpliva tudi rezultat finančnih gibanj, ki je leta 2019 znašal -132 tisoč evrov, glede na preteklo leto je višji za 79 tisoč evrov. Sestavljajo jih obresti, v finančnih prihodkih (61 tisoč evrov) in v finančnih odhodkih (193 tisoč evrov).

### Analiza finančnega položaja družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

Vrednost sredstev oziroma bilančne aktive družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. na dan 31. december 2019 znaša 42.870 tisoč evrov in je za 18,9 % oziroma 6.809 tisoč evrov višja kot konec leta 2018.

SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. Sredstva (tisoč evrov)	2019	2018	Razlika	Indeks
<b>SREDSTVA</b>	<b>42.870</b>	<b>36.061</b>	<b>6.809</b>	<b>118,9</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>17.184</b>	<b>13.648</b>	<b>3.536</b>	<b>125,9</b>
NS	48	43	5	111,3
OOS	10.685	8.608	2.077	124,1
<i>od tega najemi</i>	<i>6.255</i>	<i>3.788</i>	<i>2.467</i>	<i>165,1</i>
NN	1.822	1.658	224	113,5
Naložbe	2.461	2.461	0	100,0
Dolgoročne terjatve	2.108	878	1.230	240,1
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>25.686</b>	<b>22.413</b>	<b>3.273</b>	<b>114,6</b>
Zaloge	6.558	4.092	2.466	160,3
Finančne naložbe	0	0	0	
Kratkoročne finančne terjatve	690	0	690	
Kratkoročne poslovne terjatve	12.922	9.914	3.008	130,3
Denar in denarni ustrezniki	5.517	8.407	-2.890	65,6

## Sestava sredstev SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (v %)

**Opomba:**

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi so vsebovani tudi najemi

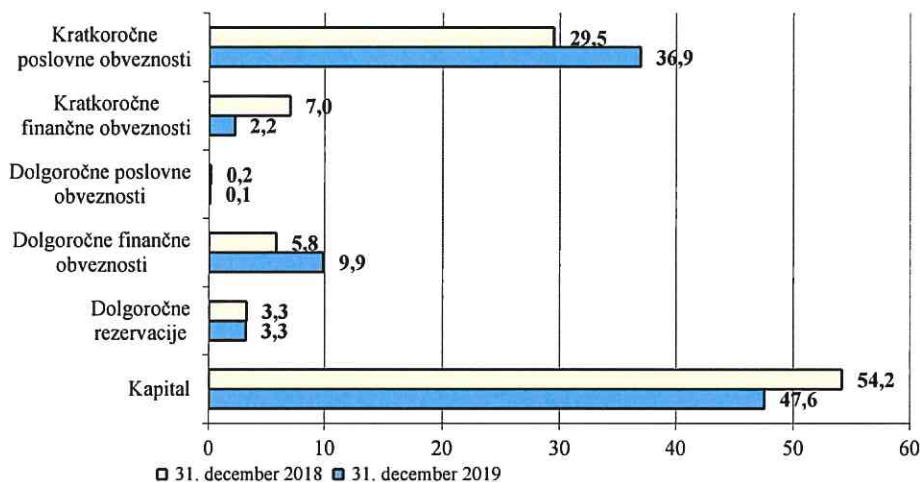
Opredmetena osnovna sredstva predstavljajo največji del dolgoročnih sredstev (62,2 %) in konec leta 2019 znašajo 10.685 tisoč evrov, od tega najemi 6.255 tisoč evrov.

Kratkoročna sredstva znašajo 25.686 tisoč evrov in so glede na leto prej večja za 3.273 tisoč evrov, predvsem zaradi večjih drugih poslovnih terjatev in zalog materiala ob zmanjšanju denarja in denarnih sredstev. Med kratkoročnimi sredstvi predstavljajo 25,5 % zaloge (6.558 tisoč evrov), 37,5 % terjatve do kupcev (9.636 tisoč evrov, od tega kratkoročne terjatve do družb v skupini v višini 491 tisoč evrov), 12,8 % druge poslovne terjatve ( 3.285 tisoč evrov) in 21,5 % denar in denarni ustrezniki (5.517 tisoč evrov).

SŽ-ŽGP Ljubljana d. d. Kapital in obveznosti (tisoč evrov)	2019	2018	Razlika	Indeks
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>42.870</b>	<b>36.061</b>	<b>6.809</b>	<b>118,9</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>20.394</b>	<b>19.539</b>	<b>855</b>	<b>104,4</b>
<b>B. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>5.680</b>	<b>3.357</b>	<b>2.323</b>	<b>169,2</b>
Dolgoročne rezervacije	1.394	1.185	209	117,6
Dolgoročne finančne obveznosti	4.242	2.108	2.134	201,2
Dolgoročne poslovne obveznosti	44	64	-20	69,4
<b>C. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>16.797</b>	<b>13.165</b>	<b>3.632</b>	<b>127,6</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	963	2.534	-1.571	38,0
Kratkoročne poslovne obveznosti	15.833	10.631	5.202	148,9



## Sestava kapitala in obveznosti SŽ-ŽGP Ljubljana, d.d. (v %)

**Opomba:**

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

Na višino kapitala vpliva predvsem rezultat poslovanja (3.155 tisoč evrov) ter izplačilo dividend. Finančne dolgoročne in kratkoročne obveznosti (5.205 tisoč evrov), ki predstavljajo 12,1 % delež, v največji meri predstavljajo obveznosti iz najemov. Največji del so konec leta 2019 predstavljale dolgoročne obveznosti najemov do drugih, znašale so 2.551 tisoč evrov.

Kratkoročne poslovne obveznosti znašajo 15.833 tisoč evrov in imajo 36,9 % delež v vsoti kapitala in obveznosti. Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi predstavljajo 51,7 % obveznosti do dobaviteljev v višini 8.177 tisoč evrov (od tega zunaj skupine v višini 7.692 tisoč evrov), 45,9 % druge poslovne obveznosti v višini 7.274 tisoč evrov (od tega kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov v višini 2.144 tisoč evrov in kratkoročne pasivne časovne razmejitev v višini 3.584 tisoč evrov, ki se nanašajo predvsem na predvsem odložene prihodke) ter 2,4 % obveznosti za davek iz dobička v višini 383 tisoč evrov.

Konec leta 2019 je obratni kapital pozitiven v višini 8.890 tisoč evrov in je za 358 tisoč evrov manjši glede na konec leta 2018. O financiranju pove tudi razmerje med kratkoročnimi sredstvi in kratkoročnimi obveznostmi, ki konec leta 2019 znaša 1,529, konec leta 2018 pa 1,702.

**Denarni tok SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.**

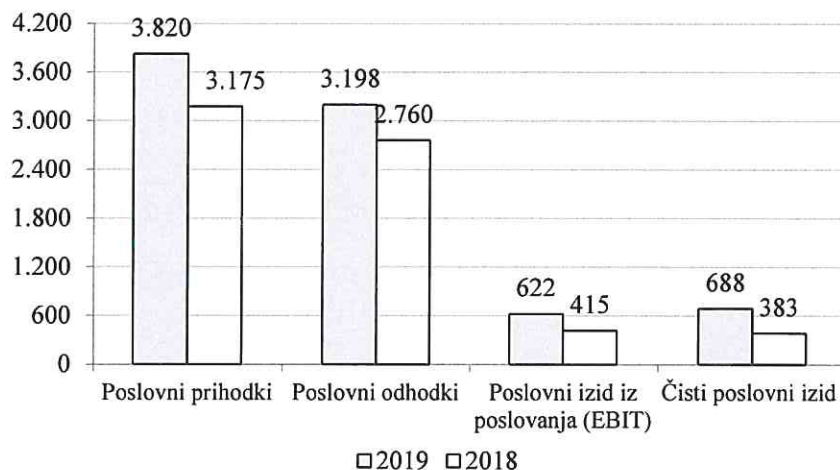
SŽ-ŽGP (tisoč evrov)	31.12.2019	31.12.2018	Razlika
Denarni tokovi pri poslovanju	4.845	7.427	-2.582
Denarni tokovi pri naložbenju	-2.427	-847	-1.580
Denarni tokovi pri financiranju	-5.308	-2.662	-2.646
<b>Končno stanje denarnih sredstev (x + y)</b>	<b>5.517</b>	<b>8.407</b>	<b>-2.890</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-2.890	3.918	-6.808
+/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih	1	0	1
Začetno stanje denarnih sredstev	8.406	4.489	3.917

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

Postavke izkaza poslovnega izida (tisoč evrov)	2019	2018	Indeks
Poslovni prihodki	3.820	3.175	120,3
Poslovni odhodki	3.198	2.760	115,9
EBITDA	1.253	888	141,1
Poslovni izid iz poslovanja - EBIT	622	415	149,9
Poslovni izid pred davki - EBT	615	415	148,2
Čisti poslovni izid - E	688	383	179,6
Postavke izkaza finančnega položaja (tisoč evrov)	31.12.2018	31.12.2018	Indeks
Sredstva	9.598	6.567	146,2
Kapital	6.158	5.451	113,0
Finančne obveznosti	1.707	349	489,1
dolgoročne finančne obveznosti	872	255	342,0
kratkoročne finančne obveznosti	835	94	-
Neto finančne obveznosti	1.489	-286	-
Kratkoročne poslovne terjatve	1.990	473	420,7
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.613	639	252,4
<b>Investicije, obseg dela in zaposleni</b>			
Investicije (tisoč evrov)	2.484	682	364,2
Število zaposlenih	28	28	100,0
Povprečno število zaposlenih	28	23	121,7
<b>Kazalniki</b>			
EBITDA v poslovnih prihodkih v %	32,8	28,0	117,1
EBIT v poslovnih prihodkih v %	16,3	13,1	124,4
Dodana vrednost na zaposlenega (evrov)	74.664	68.199	109,5
Delež stroškov dela v poslovnih prihodkih v %	23,0	23,6	97,5
Delež finančnih obveznosti v sredstvih v %	17,8	5,3	335,8
ROE - čista dobičkonosnost kapitala v %	11,9	7,3	163,0
ROA - čista dobičkonosnost sredstev v %	8,5	6,0	141,7
ROCE - donosnost vloženega kapitala v %	9,1	7,4	123,0
Neto finančne obveznosti/EBITDA	1,2	-0,3	-
Neto finančne obveznosti/kapital	0,2	-0,1	-



## Prihodki in odhodki ter poslovni izid (tisoč evrov)



Leto 2019 ocenjujemo kot eno najuspešnejših obdobj predvsem zaradi tega, ker smo kljub izločitvi ključnega stroja – PUD, zaradi dotrajanosti, uspeli zagotoviti največjo prodajo v zadnjih letih. Ugodni trendi povpraševanja in prodaje so se nadaljevali skozi celotno koledarsko leto. Nakazuje pa se, da se bo trend povečanega povpraševanja nadaljeval tudi v letu 2020.

Realizacija prodaje in pogojno nemoteno delovanje kamnoloma je bilo omogočeno z velikimi naporji in prilagoditvami tehnoloških postopkov, saj so se skozi celo leto 2019 pojavljali defekti ključne procesne opreme, ki so posledica popolne iztrošenosti posameznih sklopov tehnološke opreme. Navedena dejstva potrjujejo pravilnost odločitve o generalni rekonstrukciji drobljenja in proizvodnje tolčenca.

Zaradi povečanja konkurenčnosti pri ponudbi tolčenca smo v rekordno kratkem času uspeli realizirati pralno linijo tolčenca, ki nam omogoča proizvodnjo le-tega neodvisno od vremenskih pogojev in konstantno kvaliteto glede čistoče tega agregata.

Prodaja agregatov, kot osnovna dejavnost družbe, je v primerjavi s preteklimi leti končno pričela naraščati, saj beležimo realizacijo 419 tisoč m<sup>3</sup> prodanih agregatov v letu 2019, kar pomeni 39,6 % več, kot je bilo povprečje prodaje agregatov v zadnjih treh letih (2016 - 2018). Pri tem je potrebno poudariti, da se je poleg povečanja prodaje tolčenca in tampona, povečala tudi prodaja frakcij za betone.

### SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o.

SŽ-Podgorica, d. o. o. izkazuje tekočo izgubo v višini 33 tisoč evrov, ki je sestavljena iz stroškov tekočega poslovanja. Prihodkov v letu 2019 ni bilo realiziranih.

## 2.8 Zaposleni

Kadrovsko področje v letu 2019 je zaznamovalo povečana fluktuacija zaposlenih in posledično skrb družbe po zagotovitvi nadomestnih kadrov in zadržanju obstoječih. Skupno število zaposlenih v skupini SŽ-ŽGP je bilo konec leta 2019 288, kar je 3 zaposleni manj kot konec leta 2018.

### Število zaposlenih po družbah

Družba	Stanje 31. 12.			Povprečno število	
	2019	2018	indeks	2019	2018
<b>Skupina SŽ - ŽGP</b>	<b>288</b>	<b>291</b>	<b>99,0%</b>	<b>286</b>	<b>271</b>
SŽ - ŽGP d. d.	260	263	98,9%	258	248
Kamnolom Verd d. o. o.	28	28	100,0%	28	23
SŽ ŽGP DOO Beograd	0	0	-	0	0
SŽ ŽGP d. o. o. Podgorica*	0	0	-	0	0

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

### Zaposlovanje in prenehanje delovnega razmerja

V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. se je število zaposlenih v primerjavi z letom 2018 zmanjšalo za 2 zaposlena, v družbi Kamnolom Verd je stanje števila zaposlenih nespremenjeno, prav tako pa se je zmanjšalo število zaposlenih za 1 delavca v podružnici SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. - Ogranak Beograd.

V primerjavi z letom 2018, ko je družbo SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. zapustilo 18 delavcev, je v letu 2019 družbo zapustilo 36 delavcev. Večina gradbenih delavcev je družbo zapustilo zaradi obljubljenе višje plače v tujini, inženirji in geodeti pa so odhajali zaradi boljših delovnih pogojev in višje plače pri konkurenčnih podjetjih, 1 se je upokojil. Družba je v pretežni meri uspela manjkajoči inženirski kader nadomestiti z novim, ki pa mora pridobiti še izkušnje, prakso in osvojiti specifična znanja pri vodenju gradbenih progovzdrževalnih projektov.

V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. smo v letu 2019 zaposlili 34 delavcev. Družbo je zapustilo 36 delavcev, od tega so se 4 delavci se je prezaposlili v druge družbe skupine SŽ, ostali vzroki prenehanja pa so bili predvsem: upokojitev, sporazumno prenehanje delovnega razmerja, smrt, potek pogodbe za določen čas in odpoved pogodbe iz poslovnega razloga (Zavod).

V družbi Kamnolom Verd, d. o. o. smo v letu 2019 zaposlili 5 delavcev, na delovna mesta strojnik TGM ter strojnik na separaciji. 5 delavcev pa je v letu 2019 družbo zapustilo, od tega se je 1 delavec prezaposlil v drugo družbo skupine SŽ, ostali vzroki pa so bili sporazumno prenehanje ter potek pogodbe za določen čas.

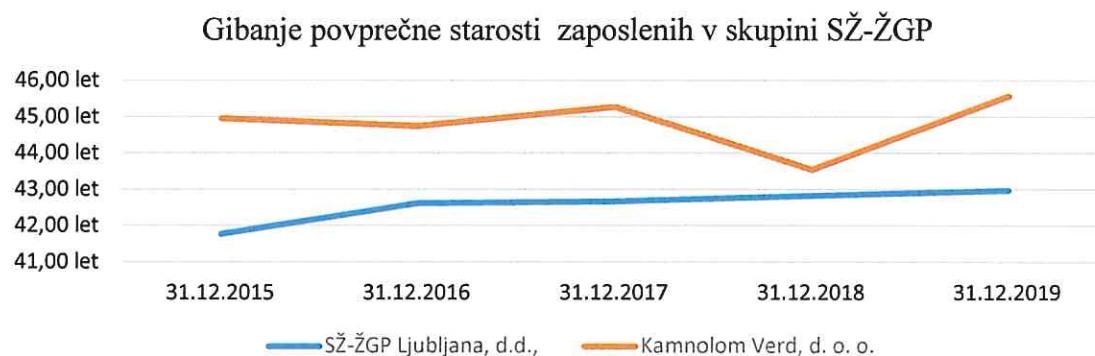
### Tožbeni postopki v zvezi s prenehanjem delovnega razmerja

V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je bila v letu 2019 v teku eden tožbeno zahtevkov v zvezi s prenehanjem delovnega razmerja, ki se je nadaljeval še iz leta 2017. Tekom leta je bil spor pravnomočno zaključen z odločitvijo višjega sodišča, ki je zavrnilo tožbeni zahtevkov v celoti. V drugih družbah skupine SŽ-ŽGP tožbenih zahtevkov v zvezi s prenehanjem delovnega razmerja ni bilo.

## Dodana vrednost na zaposlenega

Dodana vrednost na zaposlenega je bila v letu 2019 v višini 56.519 evrov. Glede na leto 2018 se je povečala za 15,0 % in preseгла povprečje preteklih petih let za 26 %.

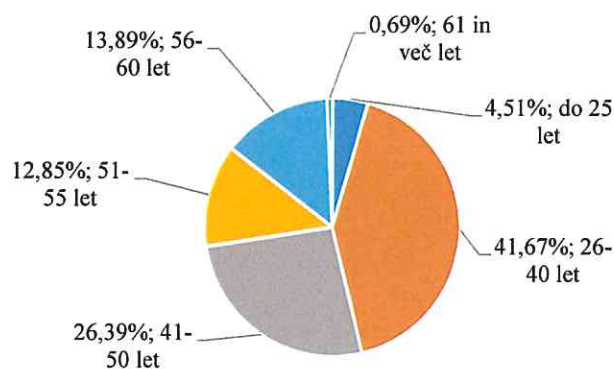
## Struktura zaposlenih



V letu 2019 predstavlja največjo starostno skupino 41,7 % zaposlenih v starosti od 26-40 let, kar je enaka starostna skupina kakor v preteklem letu.

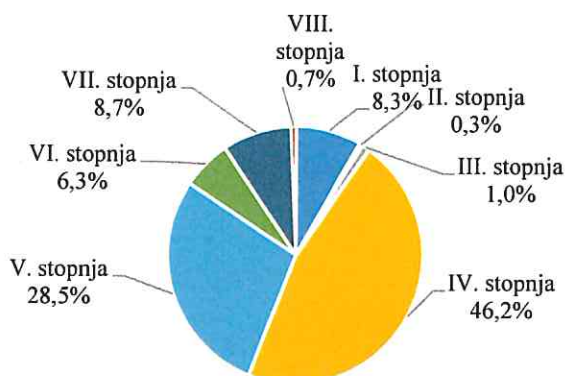
Povprečna starost zaposlenih v skupini SŽ-ŽGP je bila na dan 31.12.2019 43 let.

### Starostna struktura zaposlenih v skupini SŽ-ŽGP na 31.12.2019



Skladno z dejavnostmi posameznih družb je struktura zaposlenih pretežno moška, njihov delež je v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. 92,7 %, v družbi Kamnolomu Verd, d. o. o. 96,4 % in v podružnici SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Ogranak Beograd 100 %.



Število zaposlenih po stopnji šolske izobrazbe na  
31.12.2019

Največ zaposlenih, 46,2 %, ima IV. Stopnjo šolske izobrazbe.

### Skrb za zaposlene

Zadovoljstvo zaposlenih je še nadalje ostaja eden pomembnejših ciljev v skupini SŽ-ŽGP. Uresničujemo ga z izboljševanjem delovnih pogojev, kolikor to dejavnost družbe dopušča in omogoča, spodbujanjem strokovnega razvoja zaposlenih in motiviranja.

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

Posebno skrb namenjamo tudi delavcem s spremenjeno delovno zmožnostjo, ki zaradi zahtevnih delovnih razmer ne morejo več opravljati svojega dosedanjega dela. v ta namen invalide, ki glede na njihovo preostalo delovno zmožnost ne morejo več opravljati dela na svojem delovnem mestu in jim ni mogoče zagotoviti dela v skupini SŽ-ŽGP, zagotovimo drugo ustrezno delo s prezaposlitvijo v okviru skupine SŽ. V letu 2019 smo v SŽ-ŽIP, storitve, d.o.o. prerazporedili 4 invalide.

### Izobraževanje

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

Izobraževalni center skupine SŽ združuje strokovno, vsebinsko in sistemsko podporo vsem izobraževalnim procesom. V sodelovanju z njimi izvajamo usposabljanje in preverjanje izvršilnih železniških delavcev. V letu 2019 smo izvedli redno strokovno usposabljanje za 76 izvršilnih železniških delavcev-OVKN (vozniki progovnih vozil-strojevodja A , premikači, progovni čuvaji).

V sodelovanju z Izobraževalnim centrom želimo izobraževanje približati vsem zaposlenim, zato jim ponujamo možnost vključitve v usposabljanja, ki so potrebna opravljanje dela. V okviru funkcionalnega usposabljanja se zaposleni udeležujejo rednih obveznih usposabljanj, kot tudi tečajev in seminarjev, sodelujejo na delavnicah in konferencah, veliko pozornosti namenjamo tudi

zagotavljanju zdravega delovnega okolja in zdravju zaposlenih. Na funkcionalnih izobraževanjih je bilo 69 udeležencev. Za funkcionalna usposabljanja smo namenili 450 ur.

V višješolskih oz. visokošolskih strokovnih študijskih programih se je v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. izobraževal 1 delavec.

Mentorstvo kot del prenosa znanja in izkušenj med zaposlenimi poteka v celotni skupini SŽ-ŽGP za izvršilne železniške delavce v obliki praktičnega usposabljanja. Leta 2019 je bilo izvedenih 13 praktičnih usposabljanj.

### **Promocija zdravja in varnost zaposlenih**

V okviru zagotavljanja varnosti in zdravja pri delu je najpomembnejša zdravstvena preventiva. SŽ-ŽGP in Kamnolom Verd sta v okviru skupine SŽ tudi v letu 2019 zagotavljala zaposlenim udeležbo na zdravstveni preventivi tako, da jim sta omogočila brezplačen 2 dnevni program zdravstvene preventive v Središču Vitalis ter program zdravstvene preventive v termalnem zdravilišču. Programa zdravstvene preventive v Središču Vitalis, se ni udeležil nobeden zaposleni, programa zdravstvene preventive v termalnem zdravilišču pa se je udeležilo 6 zaposlenih skupine ŽGP.

V okviru promocije zdravja skupina SŽ skrbi za pripravo in seznanitev z vsemi informacijami, napotki in priporočili koristnimi za izboljšanje psiho fizičnega počutja zaposlenih tako na delovnem mestu kot doma.

Delavci, ki doživijo izredni dogodek na tirih SŽ imajo možnost psihosocialne pomoči, ki jo nudi skupina usposobljenih zaposlenih skupine SŽ. Bistvo prve psihosocialne pomoči ob izreden dogodku je razbremenilni pogovor s ciljem razbremenitve čustveno-duševne stiske zaradi travmatične izkušnje ID.

Delavci imajo možnost vključitve v program promocije zdravja, ki je organiziran za zaposlene v skupini SŽ.

### **Zdravje in varnost pri delu**

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

Kompleksno zdravstveno varstvo, v skladu z oceno tveganja za vsa sistemizirana delovna mesta, nudita dva nosilca zdravstvenega varstva (redni, izredni, preventivni zdravniški pregledi). Železniški zdravstveni dom Ljubljana, za delavce na izvršilnih delovnih mestih ter Zdravstveni dom Ljubljana, enota Metelkova, za vsa ostala delovna mesta. V letu 2019 je bilo opravljenih 139 zdravniških pregledov, obdobjnih PZP 54, izrednih PZP 48 in predhodnih PZP 37.

V skladu z oceno tveganja je bilo delavcem v letu 2019 omogočeno cepljenje proti klopnemu meningoencefalitisu.



Delavce usposabljammo za varno delo na rednih usposabljanjih, ki jih izvajajo strokovni delavci v skupini Slovenske železnice. Za varno delo se je v letu 2019 usposabljalno skupno 212 delavcev skupine SŽ-ŽGP (ob zaposlitvi in premestitvi 52, ponovno preverjanje na delovnem mestu 45 ter delavci po pogodbi 115).

Glede na preteklo leto se je v družbi SŽ-ŽGP v letu 2019 povečalo število poškodb pri opravljanju dela, pogostost (število poškodb na 100 zaposlenih), skupno število izgubljenih delovnih dni zaradi poškodb na delu in resnost (povprečno število izgubljenih delovnih dni na poškodbo zaradi zdravljenja). Ugotavljamo, da smo se žal zopet približali doseženemu nivoju iz leta 2017. Osnovni razlog povečanja gornjih parametrov gre na račun povečanega obsega del. V bodoče bo potrebno temu področju nameniti večjo skrb in pristopiti k pogostejšemu preverjanju varnega izvajanja delovnih postopkov za to področje.

### **Kadrovsko sodelovanje z družbenim okoljem**

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

V letu 2019 je bilo v skupini ŽGP podeljenih 10 štipendij.

## 2.9 Investicijska vlaganja

V letu 2019 smo v skupini SŽ-ŽGP izvedli za 4.216 tisoč evrov investicijskih vlaganja v osnovna sredstva in drobnega inventarja med osnovnimi sredstvi, od tega v SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v višini 1.732 tisoč evrov, v Kamnolom Verd, d. o. o. v višini 2.484 tisoč evrov.

Skupina SŽ – ŽGP Investicije po namenu vlaganj tisoč evrov		Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2019		Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2018		Indeks 1:2
		Znesek	Struktura	Znesek	Struktura	
		1	1a	2	2a	4
1.	Tirna vozila	268	6,4%	1.336	45,6%	20,1
2.	Gradbena mehanizacija	1.276	30,3%	485	16,6%	263,1
3.	Cestna vozila	573	13,6%	501	17,1%	114,4
4.	Informatika	75	1,8%	40	1,4%	187,5
5.	Nepremičnine	304	7,2%	176	6,0%	172,7
6.	Proizvodna oprema	1.645	39,0%	252	8,6%	652,8
7.	Komunikacijska oprema	9	0,2%	11	0,4%	81,8
8.	Ostalo	66	1,6%	128	4,4%	51,6
	<b>SKUPAJ</b>	<b>4.216</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.929</b>	<b>100,0%</b>	<b>143,9</b>

SŽ – ŽGP Ljubljana, d. d. Investicije po namenu vlaganj tisoč evrov		Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2019		Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2018		Indeks 1:2
		Znesek	Struktura	Znesek	Struktura	
		1	1a	2	2a	4
1.	Tirna vozila	268	15,5%	1.336	59,5%	20,1
2.	Gradbena mehanizacija	513	29,6%	210	9,3%	244,3
3.	Cestna vozila	567	32,7%	475	21,1%	119,4
4.	Informatika	74	4,3%	28	1,2%	264,3
5.	Nepremičnine	245	14,1%	114	5,1%	214,9
6.	Proizvodna oprema	57	3,3%	76	3,4%	75,0
7.	Komunikacijska oprema	7	0,4%	8	0,4%	87,5
8.	Ostalo	1	0,1%	0	0,0%	-
	<b>SKUPAJ</b>	<b>1.732</b>	<b>100,0%</b>	<b>2.247</b>	<b>100,0%</b>	<b>77,1</b>

Kamnolom Verd, d.o.o. Investicije po namenu vlaganj tisoč evrov		Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2019		Realizacija 1. 1. - 31. 12. 2018		Indeks 1:2
		Znesek	Struktura	Znesek	Struktura	
		1	1a	2	2a	4
1.	Tirna vozila	0	0,0%	0	0,0%	-
2.	Gradbena mehanizacija	763	30,7%	275	40,3%	277,5
3.	Cestna vozila	6	0,2%	26	3,8%	23,1
4.	Informatika	1	0,0%	12	1,8%	8,3
5.	Nepremičnine	59	2,4%	62	9,1%	95,2
6.	Proizvodna oprema	1.588	63,9%	176	25,8%	902,3
7.	Komunikacijska oprema	2	0,1%	3	0,4%	66,7
8.	Ostalo	65	2,6%	128	18,8%	50,8
	<b>SKUPAJ</b>	<b>2.484</b>	<b>100,0%</b>	<b>682</b>	<b>100,0%</b>	<b>364,2</b>

## 2.10 Informacijska tehnologija

V sklopu Projekta prenove poslovnega informacijskega sistema še vedno poteka integracija z zalednimi sistemi in prilagoditve specifičnim potrebam (kjer bo to mogoče) izven SAP standarda.

V aplikaciji SapCo, ki je nadomestil BC-so bile izvedene spremembe delotokov, nekatere dodelave so še vedno v razvoju.

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

Za potrebe mehanizacije se je TRAK8 dodelal v naslednji vsebini: priprava kontrolnih poročil za vozila, priprava strojnih poročil in vzpostavljen je protokol podpisovanja strojnih poročil, priprava poročil vožnja po progovnih odsekih, priprava poročil za mesečni in letni obračun delovnih ur po strojih in delavcih, priprava analize opravljenih ur opreme. Omenjene dodelave so bile vključene na spletni in mobilni aplikaciji.

Izvedene so bile programske (win10) in strojne nadgradnje (RAM,HDD) na delovnih postajah, službi tehnične komerciale pa zamenjava grafičnih postaj z novimi.

## 2.11 Sistem vodenja kakovosti



Skladno z zahtevami standarda SIST EN ISO 9001:2015 so v začetku leta 2019 bile izvedene notranje presoje po poslovnih procesih.

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

1. Potrditev, da je sistem vodenja v skladu z vsemi zahtevami presojanega standarda.
2. Potrditev, da je družba uspešno implementirala planirane dogovore.
3. Potrditev, da je sistem vodenja sposoben izvajati politiko in cilje družbe zastavljene v Poslovnem načrtu družbe in ocena delovanja sistema vodenja, ki zagotavlja, da družba izpolnjuje veljavne zakonske, regulativne in pogodbene zahteve.
4. Določitev področij v posameznih poslovnih procesih, kjer so možne izboljšave.
5. Ocenitev uspešnosti in učinkovitosti izvajanja sistema vodenja kakovosti v družbi.
6. Prilagoditev organizacije dela in optimizacija poslovnih procesov.

V mesecu oktobru 2019 je družba uspešno opravila recertifikacijsko presojo sistema vodenja kakovosti in pridobila novi certifikat po mednarodnem standardu SIST EN ISO 9001:2015 z veljavnostjo do 18.10.2022.



## 2.12 Ravnanje z okoljem

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. se je s potrditvijo okoljske politike, ki jo je sprejelo Poslovodstvo SŽ, d. o. o. zavezala za spoštovanje najvišjih standardov, ki veljajo na področju varstva okolja v Sloveniji in Evropski uniji. Glavni cilj Družbe je zmanjševanje obremenjenosti okolja, ki ga s svojo dejavnostjo povzroča, skrb za preprečevanje onesnaževanja okolja, učinkovita raba energije in upravljanje vseh drugih virov obremenjevanja okolja ter ustrezno ravnanje z odpadki, še posebej z nevarnimi odpadki.

Družba je v letu 2019 uspešno opravila I. zunanjo kontrolno presojo po SIST EN ISO 14001:2015 in tako ohranila pridobljeni certifikat. To je pokazatelj, da družba uspešno sledi ukrepom za izboljšanje delovanja sistema ravnanja z okoljem, ki jih je sprejela v letu 2019 in sicer:



- splošnim sistemskim ukrepom, ki se nanašajo na izboljšanje sistema ravnanja z okoljem,
- ukrepom za zmanjšanje tveganj za nastanek nesreč oziroma izrednih razmer na gradbiščih, kar bi lahko imelo za posledico onesnaževanje okolja ter
- ukrepom za zmanjševanje onesnaževanja okolja, z prenovo obstoječih postrojen in investicijami v nova postrojenja v kamnolomu Verd ter prenovo in nakupi gradbene in progovne mehanizacije.

## 2.13 Zahteve za kakovost pri talilnem varjenju kovinskih materialov



Opravljena je recertifikacijska presoja sistema za proizvodnjo kovinskih konstrukcij v skladu s kakovostnimi zahtevami za varjenje po ISO 3834-3:2006. Pridobljen je novi certifikat, ki velja do 1.3.2022.

## 2.14 Energetska učinkovitost



Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. se lahko pohvali tudi s certifikatom po SIST EN ISO 50001:2011 – Sistem učinkovite rabe energije, ki ga je pridobila leta 2018 in uspešno ohranila v letu 2019.

Družba sledi energetske politiki in skupnim ciljem Skupine SŽ, d. o. o., ki se nanašajo na:

- zmanjšanje stroškov porabe energije v objektih, vozilih in v strojih ter
- izboljšanje povprečja energetske učinkovitosti na objektih, postrojenjih ter gradbeni in strojni mehanizaciji.

S predstavnikom Službe za NNKO na SŽ, d. o. o. se pripravlja nov način vodenja evidence porabe različnih vrst energije (gorivo za mehanizacijo in službena osebna vozila, električna, gretje etc.)

Obvladovanje navedenih mednarodnih standardov in pridobljeni certifikati predstavljajo dodano vrednost družbe, saj z njim dokazuje, da je sposobna učinkovito in kvalitetno voditi projekte, zagotavljati in obvladovati zahteve za doseganje kakovosti na področjih ravnanja z okoljem in energijo ter izvajanju varilskih del ne samo v Sloveniji temveč tudi na tujih trgih na katerih nastopa.

## 2.15 Poslovanje z družbami v skupini SŽ

Pregled transakcij prihodkov in odhodkov skupine SŽ-ŽGP do družb v skupini SŽ v letu 2019 (v tisoč evrih):

	SŽ, d.o.o.	SŽ-TP	SŽ-PP	SŽ-INF	SŽ-VIT	skup. SŽ-ŽIP	ŽT	Feršped	PI	Skupaj
Prihodki	280	-	-	8.383	173	34	-	-	-	8.870
Odhodki	813	1.427	13	355	125	727	4	8	10	3.482

Prihodki doseženi v skupini SŽ:

- SŽ, d. o. o.: Prihodki v višini 272 tisoč evrov se nanašajo na prihodke od prodaje proizvodov in storitev, 8 tisoč evrov pa na prihodke od obresti
- SŽ-Infrastruktura, d. o. o.: Pretežni del doseženih prihodkov se nanašajo na izvedbo osnovne dejavnosti družbe v višini 7.272 tisoč evrov (sanacijska in vzdrževalna dela na zgornjem in spodnjem ustroju železniških prog, sanacijska in vzdrževalna dela na voznom omrežju, obnova vozne mreže, sanacija plazov in brežin, sanacija tirne grede, izvedba strojne regulacije



- železniških prog in druga dela) ter prodaje železniških pragov in kamnitih agregatov v višini 1.111 tisoč evrov, in so se obračunavali v skladu s sklenjenimi pogodbami in naročilnicami.
- SŽ-VIT, d. o. o.: Prihodki se nanašajo na izvedbo osnovne dejavnosti družbe v višini 173 tisoč evrov (sanacij tirov, kretnic in drugih naprav) in so se obračunavali v skladu s sklenjenimi pogodbami in naročilnicami.
  - Skupina SŽ-ŽIP: Prihodki se nanašajo na prihodke od prodaje proizvodov in storitev v višini 16 tisoč evrov ter zaračunane najemnine za počitniške kapacitete dane v upravljanje v višini 18 tisoč evrov.

#### Odhodki doseženi v skupini SŽ:

- SŽ, d. o. o.: Večji del odhodkov predstavljajo: stroški najema poslovnih prostorov in zemljišč preko amortizacije v višini 76 tisoč evrov, prefakturiranje stroškov bančnih storitev povezanih z bančnimi garancijami v višini 83 tisoč evrov ter stroški za strokovne storitve, ki jih opravlja SŽ v višini 459 tisoč evrov. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev in drugih odhodkov (stroški električne energije, nadomestil za stavbna zemljišča in drugih storitev ter odhodkov). Finančnih odhodkov s strani SŽ, d. o. o. je bilo za 20 tisoč evrov.
- SŽ-Tovorni promet, d. o. o.: Večji del odhodkov predstavljajo zaračunane prevozne in tovarne storitve (razklad tirnic) ter druge proizvodne storitve v skupni višini 1.357 tisoč evrov. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev in najemov.. Obračunane in priznane so tudi zamudne obresti v višini 1 tisoč evrov.
- SŽ-Infrastruktura, d. o. o.: Večji del odhodkov se nanaša na stroške podizvajalskih storitev v višini 143 tisoč evrov, stroške najema v višini 30 tisoč evrov ter stroške čuvanja (progovni čuvaji) v višini 173 tisoč evrov. Preostali odhodki pa so vezani pretežno na prefakturiranje storitev.
- SŽ-VIT, d. o. o.: Večji del odhodkov se nanaša na vzdrževalna dela in kontrolne preglede progovne mehanizacije v višini 114 tisoč evrov ter sodelovanje pri izvedbi storitev v višini 9 tisoč evrov ter druge manjše stroške. Obračunane in priznane so tudi zamudne obresti v višini 2 tisoč evrov.
- Skupina SŽ-ŽIP: Del odhodkov se nanaša na storitve vzdrževanja v višini 113 tisoč evrov, na stroške najemov preko amortizacije v višini 134 tisoč evrov, storitve varovanja objektov in premoženja družbe v višini 181 tisoč evrov, storitve čiščenja poslovnih prostorov v višini 39 tisoč evrov, ter druge odhodke, povezane s prodajo materiala in prefakturiranje storitev in drugih stroške. Finančnih odhodkov s strani SŽ-ŽIP, d. o. o. je bilo za 32 tisoč evrov.
- Feršped, d. o. o.: Odhodki se nanašajo na druge manjše stroške storitev in storitve prevozov
- SŽ-Potniški promet, d. o. o.: Odhodki se nanašajo na storitve potniškega prometa (nakup kart zaposlenim za prevoz na in z dela v skladu s kolektivno pogodbo) in druge odhodke
- SŽ-Železniška tiskarna Ljubljana, d. d.: Odhodki se nanašajo na stroške tiskarskih storitev in nabave materiala.
- Prometni inštitut je zaračunal naročeno projektno nalogo v višini 10 tisoč evrov.

V poslovnem letu 2019 je skupina SŽ-ŽGP poslovala z obvladujočo družbo in z njo povezanimi družbami. Pri teh poslih ni bila prikrajšana ali oškodovana.

Istočasno poudarjamo, da v letu 2019 ni bilo dejanj, ki bi jih skupina SŽ-ŽGP storila ali opustila na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe SŽ, d. o. o.

### III. RAČUNOVODSKO POROČILO

#### Izjava o odgovornosti uprave

Uprava družbe potrjuje računovodske izkaze skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto končano dne 31.12.2019 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava družbe je odgovorna za pripravo računovodskih izkazov skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2019 s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili, ki po njenem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidirane računovodske izkaze, kot celota izpostavljene.

Uprava družbe potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno 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 2019.

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

Uprava družbe sprejema in potrjuje računovodske izkaze s pripadajočimi usmeritvami in pojasnili skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. za leto 2019.

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

Ljubljana, avgust 2020

Direktor

Tine Svoboda

Delavski direktor

Pavel Piškur

# 1 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE SŽ-ŽGP

## 1.1 Konsolidirani izkaz finančnega položaja

v EUR	Pojasnilo	Stanje na dan	
		31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>SREDSTVA</b>		<b>49.392.409</b>	<b>40.114.400</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>		<b>20.611.406</b>	<b>15.035.965</b>
Neopredmetena sredstva	2.3.1.1	222.310	194.180
Opredmetena osnovna sredstva	2.3.1.2	17.755.859	13.554.269
Naložbene nepremičnine	2.3.1.3	386.522	402.344
Finančne terjatve	2.3.1.4	569.653	644.052
Poslovne terjatve	2.3.1.5	1.383.772	898
Odložene terjatve za davek	2.3.1.6	292.546	239.254
Druga dolgoročna sredstva		744	968
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>		<b>28.781.003</b>	<b>25.078.435</b>
Zaloge	2.3.1.7	8.059.399	5.701.929
Finančne terjatve	2.3.1.4	79.968	0
Terjatve do kupcev	2.3.1.8	10.280.754	9.191.179
Druge poslovne terjatve	2.3.1.9	4.585.090	1.140.543
Terjatve za davek iz dobička	2.3.2.9	22.770	533
Denar in denarni ustrezniki	2.3.1.10	5.753.022	9.044.251
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>49.392.409</b>	<b>40.114.400</b>
<b>A. Kapital</b>	2.3.1.11	<b>24.127.741</b>	<b>22.535.139</b>
Vpoklicani kapital		3.152.412	3.152.412
Zakonske rezerve		315.241	315.241
Druge rezerve iz dobička		3.912.663	3.912.663
Rezerve za pošteno vrednost		4.764	-19.013
Zadržani poslovni izid		16.742.662	15.173.836
1. Preneseni čisti poslovni izid		12.855.538	13.094.446
2. Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta		3.887.123	2.079.390
<b>B. Dolgoročne obveznosti</b>		<b>6.672.510</b>	<b>3.740.765</b>
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	2.3.1.12	751.132	799.490
Druge rezervacije	2.3.1.12	597.041	394.137
Dolgoročno odloženi prihodki	2.3.1.13	151.667	119.837
Finančne obveznosti	2.3.1.14	5.113.916	2.362.917
Poslovne obveznosti	2.3.1.15	58.754	64.384
<b>C. Kratkoročne obveznosti</b>		<b>18.592.158</b>	<b>13.838.496</b>
Finančne obveznosti	2.3.1.14	1.207.200	2.628.736
Obveznosti do dobaviteljev	2.3.1.16	9.084.497	7.721.377
Druge poslovne obveznosti	2.3.1.15	7.917.961	3.246.940
Obveznosti za davek iz dobička		382.499	241.443

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



## 1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
1. Čisti prihodki od prodaje	2.3.2.1	70.381.613	49.646.419
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokon. proizv.		-100.257	-160.778
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		32.533	62.875
4. Drugi poslovni prihodki	2.3.2.2	685.965	370.449
5. Stroški blaga, materiala in storitev	2.3.2.3	53.585.610	34.718.946
6. Stroški dela	2.3.2.4	9.628.800	9.249.333
7. Odpisi vrednosti	2.3.2.5	2.550.290	2.106.990
8. Drugi poslovni odhodki	2.3.2.6	618.742	1.426.542
<b>9. Poslovni izid iz poslovanja (1 ± 2 + 3 + 4 - 5 - 6 - 7 - 8)</b>		<b>4.616.412</b>	<b>2.417.154</b>
10. Finančni prihodki	2.3.2.7	78.015	90.403
11. Finančni odhodki	2.3.2.8	217.407	143.269
<b>12. Finančni izid (10-11)</b>		<b>-139.392</b>	<b>-52.866</b>
<b>13. Poslovni izid pred davki (9+13)</b>		<b>4.477.020</b>	<b>2.364.288</b>
14. Obračunani davek		643.188	307.836
15. Odloženi davki		-53.291	-22.938
<b>16. Davek iz dobička</b>	2.3.2.9	<b>589.897</b>	<b>284.898</b>
<b>17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>3.887.123</b>	<b>2.079.390</b>
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada:			
a) lastnikom obvladujoče družbe		3.887.123	2.079.390

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

## 1.3 Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>3.887.123</b>	<b>2.079.390</b>
<b>Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid</b>		<b>23.268</b>	<b>76.945</b>
Aktuarski dobički / izgube		23.268	76.945
<b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>		<b>23.268</b>	<b>76.945</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>		<b>3.910.391</b>	<b>2.156.335</b>
Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja			
a) lastnikom obvladujoče družbe		3.910.391	2.156.335

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



## 1.4 Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
<b>A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
<b>a) Čisti poslovni izid</b>	<b>1.2</b>	<b>3.887.123</b>	<b>2.079.390</b>
Poslovni izid pred obdavčitvijo		4.477.020	2.364.288
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		589.897	284.898
<b>b) Prilagoditve za</b>		<b>2.260.049</b>	<b>3.148.897</b>
amortizacijo (+)	2.3.2.5	2.462.161	1.839.426
prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	2.3.2.2	-280.294	-232.103
prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	2.3.2.5	88.129	267.564
finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz posl. terjatev (-)	2.3.2.7	-25.393	-5.958
finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz posl. obveznosti (+)	2.3.2.8	171.016	115.912
aktuarski preračun rezervacij za zasluzke zaposlencev		8.615	56.551
Prihodki od oprave drugih rezervacij		-228.542	14.574
odhodke za davke		64.994	237.938
odprava nezaračunanih prihodkov		0	945.995
druge prilagoditve prihodkov in odhodkov		-637	-91.002
<b>c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</b>		<b>-81.395</b>	<b>3.215.596</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve		-3.597.572	48.203
Začetne manj končne zaloge		-2.397.868	1.744.090
Končni manj začetni poslovni dolgovi		5.496.743	1.404.023
Končne manj začetne rezervacije		417.302	19.280
<b>č) Prebitek prejemkov pri poslovanju (a + b + c)</b>		<b>6.065.777</b>	<b>8.443.883</b>
<b>B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>		<b>12.868.072</b>	<b>149.204</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih		8.079	515
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	2.3.1.2	148.096	47.565
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	2.3.1.4	12.711.897	101.124
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>		<b>-16.730.502</b>	<b>-1.432.324</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	2.3.1.1	-52.969	-159.715
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.3.1.2	-3.965.352	-1.229.940
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	2.3.1.3	-11.884	0
Izdatki za pridobitev deležev v odvisni družbi		0	-41.200
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	2.3.1.4	-12.700.297	-1.469
<b>c) Prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>		<b>-3.862.430</b>	<b>-1.283.120</b>
<b>C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>		<b>4.100.000</b>	<b>9.200.000</b>
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	2.3.1.14	4.100.000	9.200.000
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>		<b>-9.595.213</b>	<b>-12.094.546</b>
Izdatki za dane obresti iz najemov		-163.109	0
Izdatki za dane ostale obresti		-3.381	-101.769
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	2.3.1.14	-6.100.000	-11.992.777
Izdatki za odplačilo obveznosti iz najemov		-1.024.619	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	2.3.1.11	-2.304.104	0
<b>c) Prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>		<b>-5.495.213</b>	<b>-2.894.546</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>	2.3.1.10	<b>5.753.022</b>	<b>9.044.251</b>
<b>x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)</b>		<b>-3.291.866</b>	<b>4.266.217</b>
+/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih		637	-349
<b>y) Začetno stanje denarnih sredstev</b>	2.3.1.10	<b>9.044.251</b>	<b>4.778.383</b>

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

## 1.5 Konsolidirani izkaz gibanja kapitala

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2019

v EUR		Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid		Skupaj
						Preneseni čisti poslovni izid	Neraz. čisti pos. izid pos. leta	
A.1	Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja	3.152.412	315.241	3.912.663	-19.013	13.094.446	2.079.390	22.535.139
	a) Poračuni za nazaj					-13.685		-13.685
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja	3.152.412	315.241	3.912.663	-19.013	13.080.761	2.079.390	22.521.454
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	0	0	0	-2.304.104	0	-2.304.104
	g) Izplačilo deležev v dobičku in dividend					-2.304.104		-2.304.104
B.2	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	23.777	-509	3.887.123	3.910.391
	a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						3.887.123	3.887.123
	b) Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid				23.777	-509		23.268
B.3	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	2.079.390	-2.079.390	0
	a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					2.079.390	-2.079.390	0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja	3.152.412	315.241	3.912.663	4.764	12.855.538	3.887.123	24.127.741

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2018

v EUR		Osnovni kapital	Kapital. rezerve	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid		Prevedbene razlike	Kapital, ki pripada obvladujočemu deležu	Neobvl. delež	Skupaj
							Preneseni čisti poslovni izid	Neraz. čisti pos. izid pos. leta				
A.2	Začetno stanje poročevalskega obdobja	3.152.412	46.199	452.829	4.062.079	-95.728	12.478.002	237.565	-10.840	20.322.518	185.523	20.508.041
B.1	Spremembe lastniškega kapitala - transakcije z lastniki	0	-46.199	-137.588	-149.416	-230	375.277	3.602	10.840	56.286	-185.523	-129.237
	i) Druge spremembe lastniškega kapitala - odkup manjšinskega deleža Kamnoloma Verd		-46.199	-137.588	-149.416	-230	385.458	945		52.970	-185.523	-132.553
	i) Druge spremembe lastniškega kapitala - izločitev iz konsolidacije *						-10.181	2.657	10.840	3.316		3.316
B.2	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	76.945	0	2.079.390	0	2.156.335	0	2.156.335
	a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja							2.079.390		2.079.390	0	2.079.390
	b) Postavke, ki pozneje ne bodo preračunane v poslovni izid					76.945				76.945		76.945
B	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	241.167	-241.167	0	0	0	0
	a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine						241.167	-241.167				0
C	Končno stanje poročevalskega obdobja	3.152.412	0	315.241	3.912.663	-19.013	13.094.446	2.079.390	0	22.535.139	0	22.535.139

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



## 2 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je obvladujoča družba skupine SŽ-ŽGP s sedežem Ob zeleni jami 2, v Ljubljani. Konsolidirani računovodskih izkazi za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, se nanašajo na skupino SŽ-ŽGP, ki jo sestavljajo obvladujoča družba in njene odvisne družbe.

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

### 2.1 Podlage za pripravo računovodskih izkazov

#### Izjava o skladnosti

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

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

Poslovodstvo družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je računovodske izkaze odobrilo 21. aprila 2020.

#### Podlage za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti.

#### Funkcijska in predstavitvena valuta

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

#### Uporaba ocen in presoj

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

je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo ter upoštevati morebitne spremembe poslovnega okolja, nove poslovne dogodke, dodatne informacije in izkušnje.

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

- Preizkus oslabitve sredstev

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

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

- Pozaposlitveni zaslužki zaposlenih

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

- Rezervacije za tožbe in pogojne obveznosti

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

- Terjatve za odložene davke

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



## 2.2 Pomembne računovodske usmeritve

Skupina SŽ-ŽGP uporablja iste računovodske usmeritve za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih, razen zaradi spremembe, ki je posledica uvedbe standarda MSRP 16 v letu 2019. Družbe v skupini SŽ-ŽGP uporabljajo enotne računovodske usmeritve, poslovno leto je pri vseh družbah v skupini enako koledarskemu.

Skupino SŽ-ŽGP sestavljajo družbe:

- SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (obvladujoča družba)
- Kamnolom Verd, d. o. o., 100-odstotno v lasti obvladujoče družbe,
- SŽ-ŽGP, d. o. o., Podgorica (Republika Črna gora), 100-odstotno v lasti obvladujoče družbe.

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

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

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

### Na novo sprejeti in dopoljeni standardi in pojasnila

Predstavljeni standardi in pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in ki jih je potrdila EU in še niso stopili v veljavo na datum odobritve teh računovodskih izkazov.

Možnost zgodnejše uporabe posameznega standarda ni bila uporabljena v skupini SŽ-ŽGP/družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. o. o.

standardi/pojasnila	veljavnost od	pričakovani vpliv na računovodske izkaze
Spremembe MRS 1 in MRS 8	1. januar 2020	ni bistvenega vpliva
Spremembe MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7	1. januar 2020	ni bistvenega vpliva
Temeljni okvir standardov MSRP	1. januar 2020	v preučevanju

#### Spremembe MRS 1 in MRS 8

Spremembe pojasnjujejo opredelitev izraza bistven in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo so informacije bistvene, če lahko upravičenec pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve uporabnikov računovodskih izkazov, ki te odločitve sprejemajo na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavlja finančne informacije podjetja. Spremembe obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza bistven usklajena z vsemi standardi MSRP. Spremembe veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje. V skupini SŽ-ŽGP/družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uvedba spremembe standarda MSRP 1 in MRS 8 ne bo imela bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

#### Spremembe MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7

V okviru zaključne faze odziva na učinke reforme medbančnih obrestnih mer na računovodsko poročanje podjetij je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde objavil spremembe standardov MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7. Spremembe obravnavajo zadeve, ki vplivajo na finančno poročanje v obdobju pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno obrestno mero ter posledice tega na posebne zahteve v povezavi z računovodskim varovanjem pred tveganjem iz standardov MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7, pri čemer mora podjetje upoštevati rezultate analize planiranega poslovanja v prihodnosti. Podjetje lahko za pripoznavanje vseh varovanj pred tveganjem, na katera ima vpliv reforma referenčne obrestne mere, uporabi začasno olajšavo in v obdobju negotovosti pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno skoraj netvegano obrestno mero nadaljuje s pripoznavanjem računovodskega varovanja pred tveganjem. Spremembe veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in jih mora podjetje uporabiti za nazaj, zgodnja uporaba sprememb je dovoljena. V skupini SŽ-ŽGP/družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uvedba spremembe standarda MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7 ne bo imela bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

#### Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde je objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Dokument vsebuje spremembe MSRP 2, MSRP 3, MSRP 6, MSRP 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, OPMSRP 12, OPMRSP 19, OPMSRP 20, OPMSRP 22 in SIC-32. Namen sprememb je podpora prehodu na revidirani konceptualni okvir za podjetja, ki s pomočjo tega okvira razvijajo svoje računovodske usmeritve na podlagi navodil temeljnega okvira takrat, kadar določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za podjetja, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., še preučuje vpliv temeljnega okvira standardov in ga bo uporabila ob njegovi uveljavitvi.

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

standardi/pojasnila	veljavnost od	vpliv na računovodske izkaze
Spremembe MSRP 3 Poslovne združitve	1. januar 2020	ni bistvenega vpliva
Spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige		ni bistvenega vpliva

#### Spremembe MSRP 3 Poslovne združitve

UOMRS je objavil spremembe pri opredelitvi poslovanja z namenom odpraviti negotovosti pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema v obdobju letnega poročanja z začetkom 1. januar 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnejša uporaba sprememb MSRP 3 je dovoljena.

Spremembe so izboljšale opredelitev poslovnega subjekta, ki sedaj navaja, da je namen poslovanja poslovnega subjekta zagotavljati blago in storitve za stranke, medtem ko je stara opredelitev poudarjala donose v obliki dividend, nižje stroške in druge gospodarske koristi za vlagatelje ter druge deležnike.

Spremembe MSRRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige.



Spremembe obravnavajo neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavi prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Najpomembnejša posledica spremembe je, da podjetje pripozna celoten znesek dobička ali izgube, kadar transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). Za transakcije s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, pripozna le del dobička ali izgube, tudi kadar se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je veljavnost spremembe standarda v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračuna sredstev po kapitalski metodi odložil za nedoločen čas.

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

standardi/pojasnila	veljavnost od	vpliv na računovodske izkaze
MSRP 16 Najemi	1. januar 2019	vpliv na računovodske izkaze
Spremembe MSRP 9 Finančni inštrumenti	1. januar 2019	ni bistvenega vpliva
Spremembe MRS 19 Zaslužki zaposlencev	1. januar 2019	ni bistvenega vpliva
Spremembe MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige	1. januar 2019	ni bistvenega vpliva
Spremembe različnih standardov »Izboljšav MSRP (obdobje 2015-2017)	1. januar 2019	ni bistvenega vpliva
OPMSRP 23 Negotovosti glede obravnave davka iz dobička	1. januar 2019	ni bistvenega vpliva

#### MSRP 16 Najemi

V Uradnem listu Evropske unije je bila objavljena Uredba komisije (EU) 2017/1986 z dne 31. oktobra 2017 o spremembi Uredbe (ES) št. 1606/2002 Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z Mednarodnim standardom računovodskega poročanja 16 Najemi, ki je nadomestil MRS 17. Področje uporabe MSRP 16 obsega poročanje o najemih sredstev in prikazovanju obveznosti iz naslova najetih sredstev za večino najemnih pogodb z nekaterimi izjemami. Najemnik mora v skladu s standardom vse najeme obračunati po enotnem modelu v okviru finančnega položaja družbe. Standard najemnikom omogoča dve izjemi pri pripoznavanju, in sicer v primeru sredstev z majhno vrednostjo in kratkoročnih najemov, ki trajajo 12 mesecev ali manj. Najemnik na datum začetka najema pripozna obveznost za plačilo najemnine in sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe sredstva med trajanjem najema.

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

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

Standard ponuja dva pristopa prehoda na novi standard, in sicer tako, da najemnik uporabi ta standard:

- za nazaj za vsako predhodno poročevalsko obdobje, predstavljeno z uporabo MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake;



- za nazaj s kumulativnim učinkom začetka uporabe standarda MSRP 16, pripoznanim na datum začetka uporabe.

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

Učinki vpeljave novega standarda MSRP 16 na izkaz finančnega položaja skupine SŽ-ŽGP in družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

	Skupina SŽ-ŽGP			SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.		
	31.12.2018	prilagoditve	1.1.2019 prilagojeno	31.12.2018	prilagoditve	1.1.2019 prilagojeno
<b>SREDSTVA</b>	<b>40.114.400</b>	<b>2.471.464</b>	<b>42.585.864</b>	<b>36.061.065</b>	<b>2.417.420</b>	<b>38.478.485</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>	<b>15.035.965</b>	<b>2.471.464</b>	<b>17.507.429</b>	<b>13.648.494</b>	<b>2.417.420</b>	<b>16.065.914</b>
Neopredmetena sredstva	194.180	0	194.180	42.476	0	42.476
Opredmetena osnovna sredstva	13.554.269	2.471.464	16.025.733	8.608.065	2.417.420	11.025.485
Naložbene nepremičnine	402.344	0	402.344	1.658.375	0	1.658.375
Naložbe v odvisne družbe	0	0	0	2.461.293	0	2.461.293
Finančne terjatve	644.052	0	644.052	644.052	0	644.052
Poslovne terjatve	898	0	898	0	0	0
Odložene terjatve za davek	239.254	0	239.254	233.266	0	233.266
Druge dolgoročna sredstva	968	0	968	968	0	968
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>	<b>25.078.435</b>	<b>0</b>	<b>25.078.435</b>	<b>22.412.571</b>	<b>0</b>	<b>22.412.571</b>
Zaloge	5.701.929	0	5.701.929	4.091.859	0	4.091.859
Terjatve do kupcev	9.191.179	0	9.191.179	8.856.642	0	8.856.642
Druge poslovne terjatve	1.140.543	0	1.140.543	1.056.862	0	1.056.862
Terjatve za davek iz dobička	533	0	533	533	0	533
Denar in denarni ustrezniki	9.044.251	0	9.044.251	8.406.674	0	8.406.674
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>	<b>40.114.400</b>	<b>2.471.464</b>	<b>42.585.864</b>	<b>36.061.065</b>	<b>2.417.420</b>	<b>38.478.485</b>
<b>A. Kapital</b>	<b>22.535.139</b>	<b>0</b>	<b>22.535.139</b>	<b>19.538.599</b>	<b>0</b>	<b>19.538.599</b>
Vpoklicani kapital	3.152.412	0	3.152.412	3.152.412	0	3.152.412
Zakonske rezerve	315.241	0	315.241	315.241	0	315.241
Druge rezerve iz dobička	3.912.663	0	3.912.663	3.912.663	0	3.912.663
Rezerve za pošteno vrednost	-19.013	0	-19.013	-11.195	0	-11.195
Zadržani poslovni izid	15.173.836	0	15.173.836	12.169.478	0	12.169.478
1. Preneseni čisti poslovni izid	13.094.446	0	13.094.446	10.560.919	0	10.560.919
2. Nerazporejeni čisti pos. izid pos. leta	2.079.390	0	2.079.390	1.608.559	0	1.608.559
<b>B. Dolgoročne obveznosti</b>	<b>3.740.765</b>	<b>2.162.099</b>	<b>5.902.864</b>	<b>3.357.605</b>	<b>2.111.330</b>	<b>5.468.935</b>
Rezervacije za jub. nagrade in odpravnine	799.490	0	799.490	736.162	0	736.162
Druge rezervacije	394.137	0	394.137	329.062	0	329.062
Dolgoročno odloženi prihodki	119.837	0	119.837	119.837	0	119.837
Finančne obveznosti	2.362.917	2.162.099	4.525.016	2.108.160	2.111.330	4.219.490
Poslovne obveznosti	64.384	0	64.384	64.384	0	64.384
<b>C. Kratkoročne obveznosti</b>	<b>13.838.496</b>	<b>309.365</b>	<b>14.147.861</b>	<b>13.164.861</b>	<b>306.090</b>	<b>13.470.951</b>
Finančne obveznosti	2.628.736	309.365	2.938.101	2.534.160	306.090	2.840.250
Obveznosti do dobaviteljev	7.721.377	0	7.721.377	7.432.269	0	7.432.269
Druge poslovne obveznosti	3.246.940	0	3.246.940	2.981.829	0	2.981.829
Obveznosti za davek iz dobička	241.443	0	241.443	216.603	0	216.603

V skupini SŽ-ŽGP so se sredstva v najemu in obveznosti najema zaradi prehoda na nov standard 1. januarja 2019 povečala za 2.471 tisoč EUR.



V družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. so se sredstva v najemu in obveznosti najema zaradi prehoda na nov standard 1. januarja 2019 povečala za 2.417 tisoč EUR.

#### Spremembe MSRP 9 Finančni instrumenti

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

#### Spremembe MRS 19 Zasluzki zaposlencev

Spremembe računovodskega standarda se nanašajo na zahtevo, da se pri določanju kratkoročnih zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem poročevalskem obdobju po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlencev uporabijo posodobljene aktuarske predpostavke. Spremembe obenem pojasnjujejo vpliv upoštevanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevo glede zgornje meje vrednosti sredstev. V skupini SŽ-ŽGP/družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uvedba spremembe standarda MRS 19 ni imela bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

#### Spremembe MRS 28 Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Spremembe pojasnjujejo dilemo ali spada merjenje dolgoročnih naložb, predvsem se to nanaša na zahtevo po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del čiste naložbe v pridruženi družbi ali skupnem podvigu v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Spremembe pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznavanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 pred uporabo standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. V skupini SŽ-ŽGP/družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uvedba spremembe standarda MRS 28 ni imela bistvenega vpliva na računovodske izkaze.

#### Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015-2017)

Spremembe različnih standardov ( MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23 ) izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP, njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaganje besedila. Spremembe MSRP 3 vsebujejo pojasnilo, da podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom, če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti v skladu z MSRP 11 ne izmeri ponovno. Podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način v skladu z MRS 12 in v skladu s spremembo MRS 23 podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo. Spremembe standardov veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje.

## OPMSRP 23 Negotovosti pri obravnavi davka iz dobička

Negotovosti pri obravnavi davka iz dobička, ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018, veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje. V tem pojasnilu je pojasnjeno, kako uporabiti zahteve za pripoznavanje in merjenje iz MRS 12, kadar obstaja negotovost glede obravnav davka iz dobička. Negotova davčna obravnava je davčna obravnava, za katero je negotovo, ali jo bo zadevni davčni organ sprejel kot davčno obravnavo, ki je v skladu z davčno zakonodajo. V takšnih okoliščinah družba pripozna in meri svoje odmerjene ali odložene terjatve ali obveznosti za davek v skladu z zahtevami iz MRS 12 na podlagi obdavčljivega dobička (davčne izgube), davčnih osnov, neizrabljenih davčnih izgub, neizrabljenih davčnih dobropisov in davčnih stopenj, določenih v skladu z OPMSRP 23. Uvedba pojasnila OPMSRP 23 ni povzročila pomembnih sprememb v računovodskih izkazih skupine SŽ-ŽGP/družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.

### Posamezne računovodske usmeritve

#### a) Podlaga za konsolidiranje

Konsolidirani računovodski izkazi skupine SŽ-ŽGP vključujejo računovodske izkaze obvladujoče družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., in odvisnih družb. Računovodski izkazi družb v skupini SŽ-ŽGP so pripravljene za isto poročevalsko obdobje kot računovodski izkazi matične družbe in z uporabo istih računovodskih usmeritev.

### Poslovne združitve

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

V skupini SŽ-ŽGP se pripozna dobro ime kot sredstvo, ki predstavlja prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz drugih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi, ki niso posamično opredeljena in ločeno pripoznana.

Po začetnem pripoznavanju se enkrat letno preverja obstoj dejavnikov, ki bi lahko negativno vplivali na prihodnje denarne tokove denar ustvarjajoče enote, pridobljene ob pripojitvi. Zmanjšanje vrednosti denar ustvarjajoče enote se v računovodskih izkazih pripozna kot slabitev dobrega imena oziroma sredstev denar ustvarjajoče enote v breme tekočega poslovnega izida.

### Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., obvladuje odvisno družbo, ko:

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

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

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

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

Pri ocenjevanju, ali obstaja kakšen koli znak, da bi bilo sredstvo (naložba v odvisno družbo) oslajeno, obvladujoča družba upošteva naslednje znake:

- iz zunanjih virov:
  - pomembne spremembe v tehnološkem, tržnem, gospodarskem ali pravnem okolju,
  - v obdobju povečanja obrestnih mer vpliv tega povečanja na diskontno mero,
  - knjigovodska vrednost sredstev je večja od tržne kapitalizacije;
- iz notranjih virov:
  - gospodarska uspešnost naložbe je manjša, kot je bilo pričakovati,
  - knjigovodska vrednost naložbe v ločenih računovodskih izkazih presega vrednost čistih sredstev družbe, v katero naloži, v konsolidiranih računovodskih izkazih, vključno s povezanim dobrim imenom,
  - dejanski denarni tokovi in poslovni izid iz poslovanja, ki priteka iz naložbe, so pomembno slabši, kot so bili načrtovani.

Vrednost naložbe v odvisno družbo se oceni z uporabo na donosu zasnovanega načina ocenjevanja (income-based approach), ki zahteva identifikacijo donosov, ki jih diskontiramo na sedanjo vrednost.

### **Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov**

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov se v celoti izločijo notranja sredstva in obveznosti, lastniški kapital, prihodki, odhodki in denarni tokovi, povezani s transakcijami med podjetji v skupini. V celoti se izločijo dobički ali izgube, ki izhajajo iz notranjih transakcij v skupini SŽ-ŽGP ter se pripoznajo v sredstvih, kot so zaloge in osnovna sredstva.

### **b) Prevedba tujih valut**

#### **Posli v tuji valuti**

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v funkcijsko valuto (EUR) skupine SŽ-ŽGP po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poročevalskega obdobja, 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, 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, izražena v tuji valuti in izmerjena po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan, ko je določena višina poštene vrednosti sredstva



ali obveznosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvorni vrednosti, se preverijo v funkcijsko valuto po menjalnem tečaju na dan posla, tečajne razlike pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

### **Računovodski izkazi družb v skupini SŽ-ŽGP**

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

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

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

### **Neopredmetena sredstva**

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

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

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

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

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

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

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

### **Opredmetena osnovna sredstva**

Opredmetena osnovna sredstva družbe so zemljišča in zgradbe, oprema ter druga opredmetena osnovna sredstva in drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od enega leta. Med opredmetena osnovna sredstva se všteta drobni inventar, katerega doba uporabnosti je daljša od leta dni, posamična nabavna vrednost po dobaviteljevem obračunu pa ne presega vrednosti 500 EUR. V nasprotnem primeru se stvari drobnega inventarja razporedijo med material. Nove nabave opredmetenih osnovnih sredstev se razvrstijo med drobni inventar in opremo v skladu s prvotno razvrstitvijo istovrstnih sredstev ne glede na vrednost 500 EUR. Nadomestni deli, ki se uporabijo za vlaganja v opredmetena osnovna sredstva, se vodijo kot zaloge materiala.

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

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

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

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

### **Amortizacija in prevrednotenje**

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

Pregled uporabljenih letnih amortizacijskih stopenj za leti 2019 in 2018:

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

Amortizacijske stopnje se v letu 2019 glede na predhodno leto niso spremenile. Prevrednotenje opredmetenih osnovnih sredstev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve.

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

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

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

## Najemi

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ima v najemu različne poslovne nepremičnine (zemljišča, poslovne prostore in zgradbe), opremo in avtomobile. Pogoji najema so predmet individualnih pogajanj in se razlikujejo glede na trajanje in vrsto najema. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe identificiranega sredstva za obdobje, ki je praviloma daljše od enega leta v zameno za nadomestilo. Trajanje najema skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., opredeli na podlagi obdobja, v katerem najema ni možno odpovedati, upoštevajoč obdobje, za katero velja možnost podaljšanje najema, in obdobje, za katero velja možnost odpoved najema, skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., presoja verjetnost izrabe navedenih možnosti.

Trajanje najema je odvisno od vrste sredstva v najemu in se giblje:

- pri zemljiščih do 45 let
- pri poslovnih prostorih in zgradbah do 15 let
- pri tirnih vozilih do 5 let



- pri ostali opremi do 10 let
- pri vozilih do 5 let

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uporablja enoten pristop pripoznavanja in merjenja za vse najeme, razen za kratkoročne najeme in najeme manjše vrednosti, ki se izkazujejo kot strošek obdobja, na katerega se najem nanaša.

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., pripozna pravico do uporabe na dan začetka najema. Pravica do uporabe najetih sredstev se izmeri po nabavni vrednosti, zmanjšani za popravek vrednosti in izgubo zaradi oslabitve, s prilagoditvijo nabavne vrednosti ob vsakem ponovnem merjenju obveznosti iz najema. Nabavna vrednost pravice do uporabe najetih sredstev zajema znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema, začetne neposredne stroške in plačila najemnine, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, zmanjšana za prejete spodbude za najem.

Amortizacijske stopnje pravic do uporabe najetih sredstev so naslednje:

- |                 |                  |
|-----------------|------------------|
| • zemljišča     | 2,22 do 50,00 %  |
| • zgradbe       | 6,66 do 50,00 %  |
| • tirna vozila  | 20,00 do 50,00 % |
| • ostala oprema | 10,00 do 50,00 % |
| • vozila        | 20,00 do 50,00 % |

Če se ob zaključku najema lastništvo nad najetim sredstvom prenese na družbo v skupini SŽ-ŽGP oziroma družba v skupini SŽ-ŽGP izrabi opcijo nakupa, se amortizacija izračuna na podlagi ocenjene dobe koristnosti sredstva.

Obveznosti za najeta sredstva se pripoznajo v višini sedanje vrednosti preostalih najemnin v celotnem trajanju najemne pogodbe, ki je izračunana kot diskontirana vrednost najemnin, ki jih bo skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., v skladu z najemno pogodbo plačala v obdobju trajanja najema. Najemnine vključujejo nespremenljive najemnine, zmanjšane za vse terjatve za spodbude za najem in spremenljive najemnine. V najemnine je vključena tudi izpolnitvena cena možnosti nakupa, če je verjetno, da bo skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., izrabila to možnost, in plačilo kazni za odpoved najema, če obstaja verjetnost da bo skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., izrabila možnost odpovedi najema.

Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uporablja predpostavljeno obrestno mero za izposojanje na dan začetka najema, saj obrestne mere v najemni pogodbi ni mogoče določiti. Po datumu začetka najema se znesek obveznosti iz najema poveča za natečene obresti in zmanjša za vsa izvršena plačila najemnin. Knjigovodske vrednosti obveznosti iz najema se ponovno oceni v primeru prilagoditve ali spremembe obdobja trajanja najema, spremembe višine najemnine, kot posledice spremembe indeksa ali stopnje za določanje višine najemnine ali spremembe ocene opcije nakupa najetega sredstva.

Ob začetku najema so obveznosti za najeta sredstva enaka vrednosti pravice do uporabe sredstev in se zmanjšujejo z odplačili, medtem ko se vrednost pravic do uporabe najetih sredstev zmanjšuje za obračunano amortizacijo v obdobju najema. Amortizacijske stopnje so ocenjene glede na najemno obdobje. Obračunani stroški obresti bremenijo finančne odhodke obdobja.

## Naložbene nepremičnine

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

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

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

Naložbene nepremičnine se merijo po modelu nabavne vrednosti. Naložbene nepremičnine se morajo zaradi oslabitve prevrednotiti, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost, V primeru odstopanja tržne vrednosti nepremičnine od knjigovodske vrednosti se ugotovi poštena vrednost naložbene nepremičnine s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin. Družba praviloma ugotavlja pošteno vrednost za pomembne naložbene nepremičnine v ciklu od 3 do 5 let za namen razkrivanja njihove poštene vrednosti s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin.

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

## **Zaloge**

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

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

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

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

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

Zaloge rezervnih delov, ki niso imele gibanja več obračunskih obdobj, torej zaloge, pri katerih je bil datum zadnjega prejema od pet do deset let pred tekočim letom, se na dan izkaza finančnega položaja prevrednotijo v višini tri, šest, devet, dvanajst, petnajst do največ trideset odstotkov (zaloge, katerih zadnji prejem je bil deset let pred tekočim letom). Zaloge pomembnih rezervnih delov, pri katerih je bil datum zadnjega prevzema več kot deset let pred tekočim letom, pa se za potrebe morebitnega prevrednotenja presodijo individualno.

## Terjatve

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

Vsa poznejša povečanja in zmanjšanja terjatev (naknadni popusti, priznane reklamacije, napake) praviloma povečujejo ali zmanjšujejo ustrezne poslovne ali finančne prihodke. Kot posebne terjatve se izkažejo terjatve, pri katerih je del plačil odložen v prihodnost in je odvisen od izpolnitve določenih pogojev (na primer zadržana plačila).

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti; kot prevrednotenje se ne šteje pogodbeno povečanje oziroma zmanjšanje njihove knjigovodske vrednosti. Prevrednotenje se opravi najmanj enkrat na leto, pred sestavitvijo letnega obračuna poslovanja. Pojavi se kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabilve (če družba ocenjuje, da je poplačljiva vrednost terjatve manjša od knjigovodske vrednosti) ali prevrednotenje terjatev zaradi odprave njihove oslabilve. Ocena slabitev temelji na pričakovanih kreditnih izgubah, povezanih z verjetnostjo neplačil terjatev v naslednjih 12 mesecih, razen če se je kreditno tveganje bistveno povečalo od začetnega pripoznanja. Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., uporablja pretekli razvoj verjetnosti neizpolnitve, čas povrnitve in znesek nastale izgube, ki je popravljen za oceno o tem, ali so dejanske izgube zaradi tekočih gospodarskih ali kreditnih pogojev lahko večje ali manjše od izgub, kot jih predvideva pretekli razvoj.

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

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



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

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

### **Denarna sredstva**

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

### **Dolgovi**

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

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

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

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

### **Naložbe v odvisne in pridružene družbe**

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

- odvisne družbe
- pridružene družbe

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

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

### **Finančni instrumenti**

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

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

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

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

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

### **Rezervacije**

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze družbe, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih pojavile v obdobju, daljšem od leta dni, njihovo velikost pa je mogoče zanesljivo oceniti. V večini se pojavljajo rezervacije za jubilejne nagrade, odpravnine ob redni upokojitvi, za pokrivanje bodočih stroškov oziroma odhodkov zaradi vzpostavitve prvotnega stanja ter podobne rezervacije, rezervacije za dobro izvedbo del, rezervacije za dana jamstva, rezervacije za sanacijo kamnoloma ter rezervacije za pomembne zneske tožb.

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

V okviru dolgoročno odloženih prihodkov se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju,

daljšem od leta dni, pokrili predvidene prihodke. Mednje se uvrščajo tudi državne podpore in donacije, prejete za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev ali za pokrivanje določenih stroškov. Porabljajo se za pokrivanje stroškov (amortizacije ali drugih določenih stroškov) in se ob porabi prenašajo med poslovne prihodke.

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

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

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

### **Prihodki iz pogodb s kupci**

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

- v trenutku ali
- skozi obdobje

Skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. prihodke iz pogodb s kupci pripozna na podlagi sklenjenih pogodb s kupci ob dobavi blaga oziroma storitve prenese obvladovanje na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katero skupina SŽ-ŽGP/družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. pričakuje, da je do njega upravičena. Vsaka obljubljeni storitev oziroma dobava blaga je obravnavana kot samostojna izvršljiva obveza, če je različna. Različna pa je takrat, kadar ima kupec koristi od opravljene storitve ali dobavljenega blaga. Izvršitvena obveza je obljuba kupcu zagotoviti storitev ali blago.

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

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

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

Pri gradbenih pogodbah se prihodki in odhodki pripoznajo odvisno od stopnje dokončnosti pogodbenih del na zadnji dan obračunskega obdobja (meseca, leta). Pri uporabi metode stopnje dokončnosti del se pogodbeni prihodki pripoznajo kot prihodki v poslovnih izidih v obračunskih



obdobjih, v katerih je delo opravljeno. Stopnja izpolnjenosti pogodbe se lahko določi na različne načine. Podjetje uporablja metodo, ki zanesljivo meri opravljeno delo.

Odvisno od vrste pogodbe lahko metode vključujejo:

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

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

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

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

### **Finančni prihodki**

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

### **Odhodki**

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

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

### **Obdavčitev**

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

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

Odloženi davek je namenjen pokrivanju začasne razlike, ki nastane med davčno vrednostjo sredstev in obveznosti do virov sredstev ter njihovo knjigovodsko vrednostjo, z uporabo metode

obveznosti po trenutno veljavnih davčnih stopnjah. Terjatve za odložene davke se pripoznajo le, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odbitnečasne razlike. Če je podjetje imelo oziroma ima zaporedne ali večje izgube, je to prepričljiv dokaz, da prihodnji obdavčljivi dobiček ne bo na razpolago.

## **Kapital**

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

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

## **Določanje poštene vrednosti**

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

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

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

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

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

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

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

Poštena vrednost finančnih sredstev po pošteni vrednosti preko poslovnega izida se določa skladno s predhodno določeno hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti finančnih

inštrumentov. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker je razpon ocen utemeljene poštene vrednosti pomemben in je verjetnost različnih ocen težko presoditi, skupina SŽ-ŽGP sredstvo meri po nabavni vrednosti.

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

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

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



## 2.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

### 2.3.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

#### 2.3.1.1 Neopredmetena sredstva

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne premoženjske pravice	65.594	27.793
Druga NDS v pridobivanju	156.716	166.387
<b>Skupaj</b>	<b>222.310</b>	<b>194.180</b>

#### Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga NDS v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 1. 1. 2018	300.273	0	300.273
Pridobitve	22.182	166.387	188.569
Stanje 31. 12. 2018	322.455	166.387	488.842
Stanje 1. 1. 2019	322.455	166.387	488.842
Pridobitve	45.685	-9.671	36.014
Odpisi	-21.955	0	-21.955
Stanje 31. 12. 2019	346.185	156.716	502.901
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 1. 1. 2018	287.035	0	287.035
Amortizacija	7.627	0	7.627
Stanje 31. 12. 2018	294.662	0	294.662
Stanje 1. 1. 2019	294.662	0	294.662
Odpisi	-21.955	0	-21.955
Amortizacija	7.884	0	7.884
Stanje 31. 12. 2019	280.591	0	280.591
<b>Neodpisana vrednost</b>			
<b>Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018</b>	<b>13.238</b>	<b>0</b>	<b>13.238</b>
<b>Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018</b>	<b>27.793</b>	<b>166.387</b>	<b>194.180</b>
<b>Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019</b>	<b>27.793</b>	<b>166.387</b>	<b>194.180</b>
<b>Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019</b>	<b>65.594</b>	<b>156.716</b>	<b>222.310</b>

Na dan 31. decembra 2018 in 31. decembra 2019 skupina nima obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev. Skupina nima zastavljenih neopredmetenih osnovnih sredstev.

54,4 % vseh neopredmetenih sredstev, ki so bile v uporabi 31. decembra 2019 je bilo v celoti amortiziranih (88,4 % na dan 31. decembra 2018). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost neopredmetenih sredstev.

### 2.3.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zemljišča	2.242.227	2.002.478
Zgradbe	871.635	808.743
Oprema	6.527.309	5.434.077
- tirna vozila	1.020.422	1.091.946
- druga oprema	5.506.887	4.342.131
Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	403.634	173.362
Najemi	7.711.054	5.135.609
<b>Skupaj</b>	<b>17.755.859</b>	<b>13.554.269</b>

### Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Zemljišče	Zgradbe	Naprave in oprema ter vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	Najemi	Skupaj OOS
<b>Nabavna vrednost</b>						
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>2.002.478</b>	<b>5.642.140</b>	<b>34.209.149</b>	<b>81.262</b>	<b>4.917.751</b>	<b>46.852.780</b>
Pridobitve	0	74.955	1.021.859	92.100	1.539.707	2.728.621
Odtujitve	0	-93.343	-637.739	0	0	-731.082
Izločitev iz konsolidacije	0	0	-737	0	-19.754	-20.491
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>2.002.478</b>	<b>5.623.752</b>	<b>34.592.532</b>	<b>173.362</b>	<b>6.437.704</b>	<b>48.829.828</b>
<b>Najemi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.471.464</b>	<b>2.471.464</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>2.002.478</b>	<b>5.623.752</b>	<b>34.592.532</b>	<b>173.362</b>	<b>8.909.168</b>	<b>51.301.292</b>
Pridobitve	239.934	156.395	1.579.822	230.272	2.047.966	4.254.389
Odtujitve	-185	-7.592	-1.034.818	0	-30.556	-1.073.151
Prenosi	0	0	1.426.808	0	-1.426.808	0
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>2.242.227</b>	<b>5.772.555</b>	<b>36.564.344</b>	<b>403.634</b>	<b>9.499.770</b>	<b>54.482.530</b>
<b>Popravek vrednosti</b>						
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>0</b>	<b>4.796.492</b>	<b>28.355.004</b>	<b>0</b>	<b>1.014.604</b>	<b>34.166.100</b>
Povečanja	0	0	243.484	0	-243.484	0
Zmanjšanja	0	-75.235	-625.393	0	0	-700.628
Amortizacija	0	93.752	1.185.422	0	537.099	1.816.273
Izločitev iz konsolidacije	0	0	-62	0	-6.124	-6.186
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>0</b>	<b>4.815.009</b>	<b>29.158.455</b>	<b>0</b>	<b>1.302.095</b>	<b>35.275.559</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>0</b>	<b>4.815.009</b>	<b>29.158.455</b>	<b>0</b>	<b>1.302.095</b>	<b>35.275.559</b>
Povečanja	0	0	441.459	0	-441.459	0
Zmanjšanja	0	-7.592	-956.095	0	-23.655	-987.342
Amortizacija	0	93.503	1.393.216	0	951.735	2.438.454
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>0</b>	<b>4.900.920</b>	<b>30.037.035</b>	<b>0</b>	<b>1.788.716</b>	<b>36.726.671</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>						
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>2.002.478</b>	<b>845.648</b>	<b>5.854.145</b>	<b>81.262</b>	<b>3.903.147</b>	<b>12.686.680</b>
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>2.002.478</b>	<b>808.743</b>	<b>5.434.077</b>	<b>173.362</b>	<b>5.135.609</b>	<b>13.554.269</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>2.002.478</b>	<b>808.743</b>	<b>5.434.077</b>	<b>173.362</b>	<b>7.607.073</b>	<b>16.025.733</b>
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>2.242.227</b>	<b>871.635</b>	<b>6.527.309</b>	<b>403.634</b>	<b>7.711.054</b>	<b>17.755.859</b>

Na dan 31. decembra 2019 ima skupina za 4.998.777 EUR obvez za pridobitev opredmetenih sredstev (3.110.365 EUR na dan 31. decembra 2018). Skupina nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.



42,4 % vseh opredmetenih sredstev, ki so bila v uporabi 31. decembra 2019, je bilo v celoti amortiziranih (52.1 % na dan 31. decembra 2018). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost opredmetenih sredstev.

### Gibanje najemov

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 31. 12. 2018	0	0	6.437.704	6.437.704
Najemi	250.613	2.220.851	0	2.471.464
Stanje 1. 1. 2019	250.613	2.220.851	6.437.704	8.909.168
Povečanja	32.099	42.750	1.973.117	2.047.966
Zmanjšanja	-3.581	0	-26.975	-30.556
Prenosi	0	0	-1.426.808	-1.426.808
Stanje 31. 12. 2019	279.131	2.263.601	6.957.038	9.499.770
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31. 12. 2018	0	0	1.302.095	1.302.095
Stanje 1. 1. 2019	0	0	1.302.095	1.302.095
Povečanje	0	0	-441.459	-441.459
Zmanjšanja	-3.581	0	-20.074	-23.655
Amortizacija	27.300	249.803	674.632	951.735
Stanje 31. 12. 2019	23.719	249.803	1.515.194	1.788.716
<b>Neodpisana vrednost</b>				
Stanje 31. 12. 2018	0	0	5.135.609	5.135.609
Stanje 1. 1. 2019	250.613	2.220.851	5.135.609	7.607.073
Stanje 31. 12. 2019	255.412	2.013.798	5.441.844	7.711.054

### 2.3.1.3 Naložbene nepremičnine

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Naložbene nepremičnine	386.522	402.344
<b>Skupaj</b>	<b>386.522</b>	<b>402.344</b>

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

### Gibanje naložbenih nepremičnin

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 1. 1. 2018	118.084	632.493	750.577
Pridobitve	0	11.883	11.883
Stanje 31. 12. 2018	118.084	644.375	762.459
Stanje 1. 1. 2019	118.084	644.375	762.459
Stanje 31. 12. 2019	118.084	644.375	762.459
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 1. 1. 2018	0	344.590	344.590
Amortizacija	0	15.526	15.526
Stanje 31. 12. 2018	0	360.115	360.115
Stanje 1. 1. 2019	0	360.115	360.115
Amortizacija	0	15.823	15.823
Stanje 31. 12. 2019	0	375.938	375.938
<b>Neodpisana vrednost</b>			
Stanje 1. 1. 2018	118.084	287.903	405.987



v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>118.084</b>	<b>284.260</b>	<b>402.344</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>118.084</b>	<b>284.260</b>	<b>402.344</b>
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>118.084</b>	<b>268.437</b>	<b>386.522</b>

Skupina nima zastavljenih naložbenih nepremičnin.

Skupina je leta 2019 ustvarila prihodke od najemnin v višini 17.587 EUR (17.587 EUR leta 2018). Stroški amortizacije naložbenih nepremičnin znašajo 15.823 EUR (15.526 EUR leta 2018) ter drugi stroški v višini 11.531 EUR (11.828 EUR leta 2018).

15,8 % vseh naložbenih nepremičnin ali zgradb, ki so bila v uporabi 31. decembra 2019, je bilo v celoti amortiziranih (15,8 % na dan 31. decembra 2018). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost naložbenih nepremičnin.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je bila ugotovljena s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin in na dan 31. decembra 2019 znaša 1.235.645 EUR (1.066.147 EUR na dan 31. decembra 2018).

### 2.3.1.4 Finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Depoziti pri banki	568.254	642.653
Druge finančne terjatve	1.399	1.399
<b>Skupaj dolgoročne finančne terjatve</b>	<b>569.653</b>	<b>644.052</b>
Depoziti pri banki – kratkoročni del	79.841	0
Druge finančne terjatve	127	0
<b>Skupaj kratkoročne finančne terjatve</b>	<b>79.968</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>649.621</b>	<b>644.052</b>

Gibanje finančnih terjatev:

v EUR	2019	2018
<b>Dolgoročne finančne terjatve</b>		
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>644.052</b>	<b>637.210</b>
- povečanja	5.442	6.842
- prenos na kratkoročni del	-79.841	0
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>569.653</b>	<b>644.052</b>
<b>Skupaj dolgoročne finančne terjatve</b>	<b>569.653</b>	<b>644.052</b>
<b>Kratkoročne finančne terjatve</b>		
<b>Kratkoročne finančne terjatve do družb v skupini</b>		
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- povečanja	12.700.000	0
- zmanjšanje	-12.700.000	0
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kratkoročne finančne terjatve do drugih</b>		
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>0</b>	<b>61</b>
- povečanja	297	101.687
- zmanjšanje	-170	-101.748
- prenos iz dolgoročnih terjatev	79.841	0
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>79.968</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne terjatve</b>	<b>79.968</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>649.621</b>	<b>644.052</b>

Kratkoročne finančne terjatve do družb v skupini zajemajo promet terjatev do Slovenskih železnic, d. o. o., in sicer za kratkoročno plasiranje denarnih sredstev na podlagi Pogodbe o medsebojnem financiranju.

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

### 2.3.1.5 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročni predujmi dani za osnovna sredstva	1.128.266	0
Druge poslovne terjatve	255.506	898
<b>Skupaj</b>	<b>1.383.772</b>	<b>898</b>

Dolgoročni dani predujmi za osnovna sredstva v večini zajemajo predujem za nakup kretniške podbikalke, ki ga v svojih računovodskih izkazih izkazuje obvladujoča družba in sicer v znesku 1.069.500 EUR (0 EUR leta 2018), ki je zavarovan z avansno garancijo.

Druge poslovne terjatve v večini predstavljajo zadržana plačila, ki jih v svojih računovodskih izkazih izkazuje obvladujoča družba in sicer v višini 254.604 EUR (0 EUR leta 2018).

### 2.3.1.6 Odložene terjatve za davek

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>292.546</b>	<b>239.254</b>

Podjetje	Konsolidirano 31. 12. 2019	Konsolidirano 31. 12. 2018
<input type="checkbox"/> SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.	213.617	233.266
<input type="checkbox"/> Kamnolom Verd, d. o. o.	78.929	5.988
<b>Skupaj</b>	<b>292.546</b>	<b>239.254</b>

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

Gibanje odloženih terjatev za davek v skupini SŽ-ŽGP leta 2019:

v EUR	Rezervacije	Popravek vrednosti terjatev	Olajšava za investiranje	Skupaj
<b>Stanje na dan 1. 1. 2018</b>	<b>100.038</b>	<b>108.611</b>	<b>7.667</b>	<b>216.316</b>
Črpanje leta 2018	-11.721	-61	-7.667	-19.449
Oblikovanje leta 2018	10.899	31.488	0	42.387
<b>Stanje na dan 31. 12. 2018</b>	<b>99.216</b>	<b>140.038</b>	<b>0</b>	<b>239.254</b>
Črpanje leta 2019	-9.727	-30.489	0	-40.216
Oblikovanje leta 2019	13.393	5.047	75.068	93.508
<b>Stanje na dan 31. 12. 2019</b>	<b>102.882</b>	<b>114.596</b>	<b>75.068</b>	<b>292.546</b>

### 2.3.1.7 Zaloge

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Material	6.198.483	3.695.540
Nadomestni deli	288.116	315.883



v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Drobni inventar in embalaža	83.757	72.241
Proizvodi in trgovsko blago	1.489.043	1.618.265
<b>Skupaj</b>	<b>8.059.399</b>	<b>5.701.929</b>

Povečanje zalog materiala je pogojeno z povečanjem obsega posla ter faznosti v izvedbi posameznih večjih projektov na bilančni dan. Obseg posla se je glede na preteklo leto povečal za več kot za 40%. Zaloge materiala po projektih pa so se povečale za več kot 60%. Samo na treh projektih je stanje zalog materiala znašalo preko 70% celotnih zalog materiala.

Leta 2019 so odpisi znašali 21.456 EUR in oslabitev zalog 19.201 EUR (leta 2018 so odpisi znašali 17.956 EUR, oslabitev zalog 19.219 EUR). Na zalogah ni zastavnih pravic. Knjigovodska vrednost zalog ne presega njihove iztržljive vrednosti.

### 2.3.1.8 Terjatve do kupcev

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne terjatve do družb v skupini SŽ	412.113	1.782.065
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	8.264.864	7.283.595
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	1.603.777	125.519
<b>Skupaj</b>	<b>10.280.754</b>	<b>9.191.179</b>

v EUR	LETO 2019			LETO 2018		
	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost	Bruto vrednost	Popravek vrednosti	Neto vrednost
Kratkoročne terjatve do družb v skupini SŽ	412.113	0	412.113	1.782.065	0	1.782.065
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	10.252.113	1.987.249	8.264.864	9.498.618	2.215.023	7.283.595
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	1.786.392	182.615	1.603.777	301.983	176.464	125.519
<b>Skupaj</b>	<b>12.450.618</b>	<b>2.169.864</b>	<b>10.280.754</b>	<b>11.582.666</b>	<b>2.391.487</b>	<b>9.191.179</b>

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

v EUR	2019	2018
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>2.391.487</b>	<b>2.246.944</b>
Zmanjšanje za odpisane terjatve	-40.339	-15.480
Odprava popravka vrednosti	-221.421	-5.701
Oblikovanje popravka vrednosti	40.137	165.724
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>2.169.864</b>	<b>2.391.487</b>

### Starostna struktura terjatev do kupcev

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Nezapadle terjatve</b>	<b>9.803.508</b>	<b>7.998.286</b>
<b>Že zapadle terjatve</b>	<b>2.647.110</b>	<b>3.584.380</b>
- do 30 dni	254.278	183.905
- od 31 do 90 dni	166.063	158.499
- od 91 do 365 dni	124.398	530.497
- nad 365 dni	2.102.371	2.711.479
<b>Skupaj</b>	<b>12.450.618</b>	<b>11.582.666</b>



**2.3.1.9 Druge kratkoročne poslovne terjatve**

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Terjatve do državnih in drugih institucij	780.291	661.928
Terjatve do zaposlencev	49.143	0
Kratkoročne poslovne terjatve na podlagi predujmov:	3.314.941	19.868
- dani predujmi za osnovna sredstva	1.045.748	3.779
- dani predujmi za material	583.040	0
- dani predujmi za gradbene storitve	1.658.747	3.205
- drugi dani predujmi	27.406	12.884
Kratkoročne varščine	2.487	1.375
Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih	35.297	31.247
Odloženi stroški	287.709	69.368
Pogodbena sredstva iz nedokončanih del na projektih:	111.580	356.000
- projekt: Izvedba aktivne protitrupne zaščite (sklop A)	111.580	0
- projekt: Nadgradnja železniške postaje Celje in Laško	0	251.000
- ostalo	0	105.000
DDV od prejetih predujmov	3.642	757
<b>Skupaj</b>	<b>4.585.090</b>	<b>1.140.543</b>

Odpisi in slabitve terjatev do kupcev in drugih kratkoročnih poslovnih terjatev, ki so izkazani v poslovnih odhodkih, so leta 2019 znašali 40.137 EUR (leta 2018 pa 218.434 EUR).

**2.3.1.10 Denar in denarni ustrezniki**

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Denarna sredstva v banki	5.753.022	9.044.251
<b>Skupaj</b>	<b>5.753.022</b>	<b>9.044.251</b>

**2.3.1.11 Kapital**

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vpoklican kapital	3.152.412	3.152.412
Zakonske rezerve	315.241	315.241
Druge rezerve iz dobička:	3.912.663	3.912.663
- statutarne rezerve	315.241	315.241
- druge rezerve iz dobička	3.597.422	3.597.422
Rezerve za pošteno vrednost	4.764	-19.013
Preneseni čisti poslovni izid	12.855.538	13.094.446
Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta	3.887.123	2.079.390
<b>Skupaj</b>	<b>24.127.741</b>	<b>22.535.139</b>

v EUR

**Gibanje kapitala**

• Stanje 31. 12. 2017	<b>20.508.041</b>
Čisti dobiček poslovnega leta	2.079.390
Aktuarski dobički in izgube	76.945
Sprememba iz naslova nakupa manjšinskega deleža	-132.553
Povečanje iz drugih naslovov	3.316
• Stanje 31. 12. 2018	<b>22.535.139</b>
Čisti dobiček poslovnega leta	3.887.123
Aktuarski dobički in izgube	23.268
Izplačilo dividend	-2.304.104
Zmanjšanje iz drugih naslovov	-13.685
• Stanje 31. 12. 2019	<b>24.127.741</b>

### 2.3.1.12 Rezervacije

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za odpravnine	631.354	666.726
Rezervacije za jubilejne nagrade	119.778	132.764
<b>Skupaj</b>	<b>751.132</b>	<b>799.490</b>

### Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine

v EUR	Odpravnine	Jubilejne nagrade	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>692.542</b>	<b>141.827</b>	<b>834.369</b>
Poraba v 2018	0	-29.320	-29.320
Stroški tekočega službovanja	40.495	24.241	64.736
Obresti (odhodki)	12.534	2.301	14.835
Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki)	-1.900	-6.285	-8.185
Aktuarski dobički/izgube	-76.945	0	-76.945
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>666.726</b>	<b>132.764</b>	<b>799.490</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>666.726</b>	<b>132.764</b>	<b>799.490</b>
Poraba v 2019	-27.831	-18.145	-45.976
Stroški tekočega službovanja	29.841	10.832	40.673
Obresti (odhodki)	10.313	1.954	12.269
Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki)	-24.428	-7.629	-32.056
Aktuarski dobički/izgube	-23.267	0	-23.267
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>631.354</b>	<b>119.778</b>	<b>751.132</b>

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

	Leto 2019	Leto 2018
Povprečna mesečna bruto plača v Sloveniji	1.760 EUR	1.680 EUR
Diskontna stopnja	1,58	1,81
Skupna rast plač	2,0 %	2,0 %
Pogoji upokojitve (starost)		
• moški (prehodno obdobje)	62	62
• ženske (prehodno obdobje)	60	60
• moški	65	65
• ženske	65	65

### Druge rezervacije

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za pravne zadeve	200.141	83.882
Rezervacije za dana jamstva	331.826	245.180
Rezervacije za sanacijo kamnoloma	65.074	65.074
<b>Skupaj</b>	<b>597.041</b>	<b>394.137</b>



**Gibanje drugih rezervacij**

v EUR	Rezervacije za pravdne zadeve	Rezervacije za dana jamstva	Rezervacije za sanacijo kamnoloma	skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>0</b>	<b>227.390</b>	<b>97.768</b>	<b>325.158</b>
- oblikovanje	83.882	33.615	8.118	125.615
- poraba	0	-15.825	-28.962	-44.787
- odprava	0	0	-11.849	-11.849
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>83.882</b>	<b>245.180</b>	<b>65.074</b>	<b>394.137</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>83.882</b>	<b>245.180</b>	<b>65.074</b>	<b>394.137</b>
- oblikovanje	135.327	88.035	0	223.362
- poraba	0	-1.389	0	-1.389
- odprava	-19.068	0	0	-19.068
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>200.141</b>	<b>331.826</b>	<b>65.074</b>	<b>597.041</b>

Proti obvladujoči družbi SŽ ŽGP, d. d. je v letu 2019 potekalo trinajst pravnih postopkov, od katerih so bili v teku leta trije primeri zaključeni. Preostalih deset postopkov v skupni vrednosti 1.112.776 EUR se nanaša na gospodarske in delovne spore.

V skladu z ocenami možnih izidov ostalih spornih primerov na podlagi poročil odvetniških družb, so za šest postopkov na dan 31. decembra 2019 oblikovane rezervacije v višini 200.141 EUR. Za ostale pravdne postopke rezervacije niso bile oblikovane, ker se pričakuje ugoden razplet ali pa je dokazni postopek še v teku in ocene morebitnih rezervacij ni možno podati.

**2.3.1.13 Dolgoročno odloženi prihodki**

v EUR	Odstopljeni prispevki in nagrade invalid. nad kvoto	Dolgoročne pogodbene obveznosti pri gradbenih storitvah	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>161</b>	<b>125.480</b>	<b>125.641</b>
- oblikovanje	2.219	18.148	20.367
- poraba oz. prenos na kratkoročni del	-2.211	-23.960	-26.171
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>169</b>	<b>119.668</b>	<b>119.837</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>169</b>	<b>119.668</b>	<b>119.837</b>
- oblikovanje	3.749	61.587	65.336
- poraba oz. prenos na kratkoročni del	-3.563	-29.943	-33.506
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>355</b>	<b>151.312</b>	<b>151.667</b>

**2.3.1.14 Finančne obveznosti**

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne obveznosti iz najemov do družb s skupini	1.690.410	0
Dolgoročne obveznosti iz najemov do drugih	3.423.506	2.362.917
<b>Skupaj dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>5.113.916</b>	<b>2.362.917</b>
Kratkoročne finančne obveznosti do družb s skupini	0	2.001.708
Kratkoročne obveznosti iz najemov do družb s skupini	239.142	0
Kratkoročne obveznosti iz najemov do drugih	968.058	627.028
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>1.207.200</b>	<b>2.628.736</b>
<b>Skupaj</b>	<b>6.321.116</b>	<b>4.991.653</b>



**Gibanje finančnih obveznosti**

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini</b>		
otvoritev	0	0
uveljavitev MSRP 16	1.837.733	0
Stanje 1. januarja	1.837.733	0
— povečanja	91.819	0
— zmanjšanja	-239.142	0
Stanje 31. decembra	1.690.410	0
<b>Dolgoročne finančne obveznosti do bank in do drugih</b>		
otvoritev	2.362.917	0
uveljavitev MSRP 16	324.366	0
Stanje 1. januarja	2.687.283	1.632.864
— povečanja	1.857.748	1.435.379
— zmanjšanja	-1.121.525	-705.326
Stanje 31. decembra	3.423.506	2.362.917
<b>Skupaj dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>5.113.916</b>	<b>2.362.917</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini</b>		
otvoritev	2.001.708	0
uveljavitev MSRP 16	237.216	0
Stanje 1. januarja	2.238.924	4.103.278
— povečanja	4.340.816	9.230.138
— zmanjšanja	-6.340.598	-11.331.708
Stanje 31. decembra	239.142	2.001.708
<b>Kratkoročne finančne obveznosti do bank in do drugih</b>		
otvoritev	627.028	0
uveljavitev MSRP 16	72.148	0
Stanje 1. januarja	699.176	622.725
— povečanja	1.186.155	777.430
— zmanjšanja	-917.273	-773.127
Stanje 31. decembra	968.058	627.028
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>1.207.200</b>	<b>2.628.736</b>
<b>Skupaj</b>	<b>6.321.116</b>	<b>4.991.653</b>

**Gibanje obveznosti iz najemov**

v EUR	2019
Stanje 31.12.2018	2.989.945
Uveljavitev MSRP 16	2.471.464
Stanje 1.1.2019	5.461.409
povečanje	1.890.363
zmanjšanje	0
plačila	-1.089.860
obresti	59.204
Stanje 31.12.2019	6.321.116

Skupina med temi obveznosti v skladu s sklenjenimi pogodbami izkazuje obveznosti za sredstva v najemu. V najemu so poslovni prostori, oprema in zemljišča (doba najema od 2 do 10 let).

EUR	2019	2018
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>4.991.653</b>	<b>6.358.867</b>
Prejemki pri prejetih posojilih	4.100.000	9.200.000
Izdatki pri prejetih posojilih	-6.100.000	-11.992.777
Izdatki za odplačila obveznosti iz najemov	-1.024.619	0
Spremembe obveznosti za obresti	-7.744	-692

EUR	2019	2018
Pripoznanje obveznosti iz najemov	4.361.826	1.426.255
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>6.321.116</b>	<b>4.991.653</b>

### Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti iz naslova najema.

### Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti sestavljajo kratkoročne finančne obveznosti do matične družbe na osnovi pogodbe o medsebojnem financiranju ter kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz najema.

#### 2.3.1.15 Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>58.754</b>	<b>64.384</b>
Obveznosti do družb s skupini SŽ	44.397	64.384
Obveznosti do dobaviteljev	14.357	0
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>7.917.961</b>	<b>3.246.940</b>
Obveznosti za prejete predujme:	2.164.545	12.437
- predujmi za gradbene storitve	2.144.262	0
- drugo	20.283	12.437
Obveznosti do zaposlencev	890.761	841.993
Obveznosti do države in državnih institucij	755.415	205.396
Obveznosti do drugih	168.137	62.971
Pogodbene obveznosti iz nedokončanih del na projektih:	2.515.619	1.340.273
- projekt: Nadgradnja železniškega odseka Zidani most - Rimske Toplice	1.500.000	0
- projekt: Nadgradnja železniške postaje Maribor, Tezno	982.622	0
- projekt: PHO Divača - Koper	0	720.000
- projekt: Nadgradnja železniškega odseka Rimske Toplice - Laško - Celje	0	595.000
- ostalo	32.997	25.273
Vračunani stroški in odhodki	1.252.774	781.547
DDV od danih predujmov	170.710	2.323

### Vračuni stroški in odhodki

v EUR	Neizrabljen dopust	Vračunani stroški oddelanih ur	Vračunani stroški iz nedokon. del na projektih	Vračunana koncesnina	Drugo	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>290.457</b>	<b>195.276</b>	<b>0</b>	<b>318.467</b>	<b>116.586</b>	<b>920.786</b>
- oblikovanje	4.163	239.364	20.000	119.836	84.759	468.122
- poraba	0	-195.276	-6.500	-306.387	-87.118	-595.281
- odprava	0	0	0	-12.080	0	-12.080
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>294.620</b>	<b>239.364</b>	<b>13.500</b>	<b>119.836</b>	<b>114.227</b>	<b>781.547</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>294.620</b>	<b>239.364</b>	<b>13.500</b>	<b>119.836</b>	<b>114.227</b>	<b>781.547</b>
- oblikovanje	1.678	251.179	1.657.634	137.288	28.512	2.076.291
- poraba/črpanje	0	0	-1.115.782	-119.836	-91.258	-1.326.876
- odprava	-38.824	-239.364	0	0	0	-278.188
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>257.474</b>	<b>251.179</b>	<b>555.352</b>	<b>137.288</b>	<b>51.481</b>	<b>1.252.774</b>

#### 2.3.1.16 Obveznosti do dobaviteljev



v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obveznosti do družb v skupini SŽ	415.219	858.692
Obveznosti do dobaviteljev v državi	5.634.374	5.716.211
Obveznosti do dobaviteljev v tujini	3.034.904	1.146.474
<b>Skupaj</b>	<b>9.084.497</b>	<b>7.721.377</b>

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Nezapadle obveznosti</b>	<b>8.656.269</b>	<b>6.129.177</b>
<b>Že zapadle obveznosti</b>	<b>428.228</b>	<b>1.592.200</b>
- do 30 dni	406.547	1.027.567
- od 31 do 90 dni	1.087	29.028
- od 91 do 365 dni	20.405	86.540
- nad 365 dni	189	449.065
<b>Skupaj</b>	<b>9.084.497</b>	<b>7.721.377</b>

### Pogojne terjatve in pogojne obveznosti

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Prejete bančne garancije za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak	5.222.314	2.150.686
Prejete menice, izvršnice za zavarovanje avansa, dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak	2.872.754	194.878
Zadržana izplačila dividend	35.854	23.963
<b>Skupaj pogojne terjatve</b>	<b>8.130.922</b>	<b>2.369.527</b>
Dane bančne garancije za dobro izvedbo, odpravo napak in resnost ponudbe	13.835.840	12.102.927
Dane menice, izvršnice za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak	1.273.366	335.325
Pogojne obveznosti iz naslova tožbenih zahtevkov	1.130.090	1.227.837
<b>Skupaj pogojne obveznosti</b>	<b>16.239.295</b>	<b>13.666.089</b>

## 2.3.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

### 2.3.2.1 Čisti prihodki od prodaje

v EUR	2019	2018
<b>• Prihodki na domačem trgu</b>	<b>68.683.105</b>	<b>49.439.154</b>
<b>Storitve in proizvodi</b>	<b>67.473.623</b>	<b>47.839.523</b>
– storitve in proizvodi iz razmerij do družb v skupini SŽ	7.740.005	8.394.454
– storitve in proizvodi iz razmerij do drugih	59.733.618	39.445.069
<b>Blago in material</b>	<b>1.209.482</b>	<b>1.599.631</b>
– blago in material iz razmerij do družb v skupini SŽ	1.111.061	1.533.840
– blago in material iz razmerij do drugih	98.421	65.791
<b>• Prihodki na tujem trgu</b>	<b>1.698.508</b>	<b>207.265</b>
<b>Storitve in proizvodi</b>	<b>1.698.508</b>	<b>207.265</b>
– storitve iz razmerij do družb v skupini SŽ	10.076	10.076
– storitve iz razmerij do drugih	1.688.432	197.189
<b>Skupaj</b>	<b>70.381.613</b>	<b>49.646.419</b>

Čiste prihodke od prodaje sestavljajo:



v EUR	Konsolidirano 2019	Konsolidirano 2018
– SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.	67.542.486	47.286.260
– Kamnolom Verd, d. o. o.	2.839.127	2.360.159
<b>Skupaj</b>	<b>70.381.613</b>	<b>49.646.419</b>

Večji del vseh čistih prihodkov skupine ustvari matična družba in sicer pri opravljanju osnovne dejavnosti, to je obnova železniških prog. Pojasnilo v zvezi s povečanjem prihodkov pri matični družbi je pod točko 6.6.2.1.

### 2.3.2.2 Drugi poslovni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od odprave rezervacij	348.634	35.345
Odškodnine	21.832	8.889
Prihodki od prodaje OOS	67.010	29.540
Prihodki od prevrednotenja terjatev in odpisa obveznosti	226.071	202.563
Drugi prihodki	22.418	94.112
<b>Skupaj</b>	<b>685.965</b>	<b>370.449</b>

### 2.3.2.3 Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	2019	2018
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	669.973	1.023.288
Stroški materiala	11.934.352	14.230.626
Stroški energije	1.223.641	1.085.800
Stroški nadomestnih delov	208.786	128.480
Odpis drobnega inventarja	123.838	104.167
Stroški pisarniškega materiala	25.835	20.090
Drugi materialni stroški	28.190	30.589
<b>Skupaj nabavna vrednost prodanega blaga in material ter stroški materiala</b>	<b>14.214.615</b>	<b>16.623.040</b>
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev	34.010.783	13.452.283
Prevozne storitve	1.499.938	1.388.522
Storitve vzdrževanja	479.220	394.948
Povračilo stroškov delavcem	172.653	162.745
Storitve plačilnega prometa, bančne storitve	120.817	103.428
Intelektualne in osebne storitve	594.367	395.911
Zavarovalne premije	464.595	285.607
Reklama, propaganda in reprezentanca	36.635	21.860
Stroški drugih storitev	1.991.987	1.890.602
<b>Skupaj stroški storitev</b>	<b>39.370.995</b>	<b>18.095.906</b>
<b>Skupaj</b>	<b>53.585.610</b>	<b>34.718.946</b>

Stroške blaga, materiala in storitev sestavljajo:

v EUR	Konsolidirano 2019	Konsolidirano 2018
- SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.	52.086.166	33.383.852
- Kamnolom Verd, d. o. o.	1.492.134	1.300.869
- SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o.	7.310	34.225
<b>Skupaj</b>	<b>53.585.610</b>	<b>34.718.946</b>

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala je nižja glede na preteklo leto, ker so tudi prihodki od prodaje blaga v tem letu nižje doseženi.

Med stroški materiala obsegajo največjo postavko stroški izdelavnega materiala, skoraj v celoti nastalih pri matičnem podjetju v znesku 11.875.807 EUR (14.176.081 EUR leta 2018) ter stroški električne energije in drugih goriv za pogon tirnih in cestnih vozil ter gradbene mehanizacije.

Med stroški storitev obsegajo največjo postavko stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev, skoraj v celoti nastalih pri matičnem podjetju v znesku 33.572.731 EUR (13.121.084 EUR leta 2018), zajemajo pa stroške storitev drugih (zunanjih izvajalcev) pri opravljanju dejavnosti družb. Stroški storitev podizvajalcev so narasli v primerjavo s preteklim letom na račun večjega obsega sklenjenih pogodb, ki vključujejo celotno paleto izgradnje železniške infrastrukture ter inženirskih pogodb. V ta segment se vključuje tudi sklenjene JV pogodbe, kjer nastopa družba kot vodilni partner.

Stroške drugih storitev sestavljajo:

v EUR	2019	2018
- Stroški najemnin	190.409	585.962
- Stroški komunalnih storitev	75.339	54.949
- Stroški čiščenja in čuvanja	403.440	293.322
- Stroški služb uprave SŽ	459.005	459.005
- Stroški storitev po pogodbah o delu in avtorski honorarji	103.565	72.564
- Upravne takse, administrativni oglasi in sodni stroški	4.595	65.002
- Članarine, prispevki mednarodnim organizacijam in drugim združenjem	12.491	7.452
- Stroški študentskih servisov, najem delovne sile	439.290	80.301
- Drugi stroški	303.853	272.045
<b>Skupaj</b>	<b>1.991.987</b>	<b>1.890.602</b>

### Stroški revizorja

v EUR	2019	2018
Revidiranje letnega poročila	15.800	14.000
- za družbo	13.200	12.000
- za konsolidacijo	2.600	2.000
Druge storitve dajanja zagotovil	3.500	3.500
<b>Skupaj</b>	<b>19.300</b>	<b>17.500</b>



### 2.3.2.4 Stroški dela

v EUR	2019	2018
<b>Stroški plač</b>	<b>7.116.581</b>	<b>6.919.547</b>
<b>Stroški pokojninskih zavarovanj</b>	<b>785.829</b>	<b>766.736</b>
<b>Drugi stroških socialnih zavarovanj</b>	<b>543.721</b>	<b>524.300</b>
<b>Drugi stroški dela</b>	<b>1.182.669</b>	<b>1.038.750</b>
• <i>povračila</i>	641.030	608.521
• <i>regres</i>	355.979	312.783
• <i>odpravnine ob upokojitvi</i>	121.100	42.896
• <i>rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine</i>	40.673	64.736
• <i>drugi stroški</i>	23.887	9.814
<b>Skupaj</b>	<b>9.628.800</b>	<b>9.249.333</b>

### 2.3.2.5 Odpisi vrednosti

v EUR	2019	2018
Amortizacija neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	1.510.426	1.839.426
Amortizacija pravice do uporabe najetih sredstev	951.735	0
Poslovni odhodki pri NDS in OOS	4.723	12.428
Poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	83.406	255.136
<b>Skupaj</b>	<b>2.550.290</b>	<b>2.106.990</b>

### 2.3.2.6 Drugi poslovni odhodki

v EUR	2019	2018
Rezervacije	88.035	41.733
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	56.567	55.986
Koncesnina	137.288	167.479
Sanacnina	8.840	7.375
Odškodnine	125.684	136.791
Delna odprava vračunanih zahtevkov za povračilo škode po sodnih in izvensodnih poravnava	0	945.995
Priračun stroškov odpravnin	146.186	42.619
Drugi odhodki	56.142	28.564
<b>Skupaj</b>	<b>618.742</b>	<b>1.426.542</b>

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

### 2.3.2.7 Finančni prihodki

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	11.727	0
<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>11.727</b>	<b>0</b>
Finančni prihodki iz posojil, dani družbam v skupini SŽ	8.149	0
Finančni prihodki iz posojil, dani drugim	5.517	5.958
<b>Skupaj finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>13.666</b>	<b>5.958</b>
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	52.622	84.445
<b>Skupaj finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>52.622</b>	<b>84.445</b>
<b>Skupaj</b>	<b>78.015</b>	<b>90.403</b>



### 2.3.2.8 Finančni odhodki

v EUR	2019	2018
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini SŽ	1.674	30.138
Finančni odhodki iz najemov	157.074	0
Finančnih odhodki iz drugih finančnih obveznosti	12.268	85.774
<b>Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>171.016</b>	<b>115.912</b>
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini SŽ	4.116	1.339
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	30.902	18.491
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	11.373	7.527
<b>Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>46.391</b>	<b>27.357</b>
<b>Skupaj</b>	<b>217.407</b>	<b>143.269</b>

### 2.3.2.9 Davek iz dobička

v EUR	2019	2018
Odmerjeni davek	643.188	307.836
Odloženi davek	-53.291	-22.938
<b>Davki skupaj</b>	<b>589.897</b>	<b>284.898</b>
Dobiček pred davkom	4.433.587	2.364.288
Davek, izračunan po veljavni davčni stopnji	842.382	432.549
Davek od zmanjšanja prihodkov	-43.511	-1.483
Davek od povečanja prihodkov	0	531
Davke od zmanjšanja odhodkov	88.168	133.167
Davek od povečanja odhodkov	-10.597	-13.585
Davek od povečanja davčne osnove	4.856	11.131
Davek od davčnih olajšav	-238.110	-254.474
<b>Davki skupaj</b>	<b>589.897</b>	<b>284.898</b>
Efektivna davčna stopnja	13,30	12,05

Na dan 31. decembra 2019 ima Skupina 22.770 EUR terjatev za davek od dobička (533 EUR leta 2018) in 382.499 EUR obveznosti za davek od dobička (241.443 EUR leta 2018). Skupina terjatev in obveznosti ne pobota, ker predstavljajo terjatev oziroma obveznosti do različnih davčnih uprav. Veljavna stopnja davka na dobiček v Sloveniji je za leti 2019 in 2018 znašala 19 odstotkov, za Skupino pa so se davčne stopnje gibale od 9 do 19 odstotkov.

### 2.3.3 Posli s povezanimi osebami

#### Bruto prejemki skupin oseb

v EUR	2019	2018
Poslovodstvo obvladujoče družbe	188.044	187.333
Nadzorni svet obvladujoče družbe	53.861	50.745
Zunanji člani komisij NS obvladujoče družbe	5.590	5.590
Poslovodstva odvisnih družb	86.978	85.905
Nadzorni sveti odvisnih družb	0	627
Zaposleni z IP v skupini	453.229	468.028
<b>Skupaj</b>	<b>787.702</b>	<b>798.228</b>

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

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

Razen naštetih prejemkov ni drugih poslov družb v skupini SŽ-ŽGP s člani organov vodenja in člani organov nadzora v teh družbah.

## Prejemki posloводства v poslovnem letu 2019 - Skupina SŽ-ŽGP

(v EUR)

Ime in priimek / družba	Funkcija	Fiksni prejemki - bruto	Variabilni prejemki - bruto			Odloženi prejemki	Odpravnine	Bonitete	Vračilo izplačane nagrade - claw-back	Skupaj bruto	Skupaj neto
			Na podlagi kvantitativnih meril	Na podlagi kvalitativnih meril	Skupaj						
		1			2	3	4	5	6	(1 do 6)	
<b>Obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.</b>											
Tine Svoljšak	direktor	102.897	0	0	0	0	0	2.214	0	105.111	53.539
Pavel Piškur	delavski direktor	82.933			0			0		82.933	44.488
<b>Skupaj</b>		<b>185.830</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.214</b>	<b>0</b>	<b>188.044</b>	<b>98.027</b>
<b>Kamnolom Verd, d. o. o.</b>											
Matjaž Komprej	direktor	74.783	0	0	0	0	0	3.132	0	77.915	40.413
<b>SŽ ŽGP Podgorica, d. o. o.</b>											
Veljko Flis	direktor	9.063	0	0	0	0	0	0	0	9.063	6.072
<b>Vse skupaj:</b>		<b>269.676</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.346</b>	<b>0</b>	<b>275.022</b>	<b>144.512</b>
<b>Ostali zaposleni z individualnimi pogodbami</b>		<b>441.162</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12.067</b>	<b>0</b>	<b>453.229</b>	<b>254.564</b>

## Prejemki posloводства v poslovnem letu 2018 - Skupina SŽ-ŽGP

(v EUR)

Ime in priimek / družba	Funkcija	Fiksni prejemki - bruto	Variabilni prejemki - bruto			Odloženi prejemki	Odpravnine	Bonitete	Vračilo izplačane nagrade - claw-back	Skupaj bruto	Skupaj neto
			Na podlagi kvantitativnih meril	Na podlagi kvalitativnih meril	Skupaj						
		1			2	3	4	5	6	(1 do 6)	
<b>Obvladujoča družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.</b>											
Tine Svoljšak	direktor	99.704	0	0	0	0	0	3.608	0	103.312	53.082
Pavel Piškur	delavski direktor	80.306			0			3.715		84.021	44.265
<b>Skupaj</b>		<b>180.010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.323</b>	<b>0</b>	<b>187.333</b>	<b>97.347</b>
<b>Kamnolom Verd, d. o. o.</b>											
Matjaž Komprej	direktor	72.796	0	0	0	0	0	4.045	0	76.841	40.569
<b>SŽ ŽGP Podgorica, d. o. o.</b>											
Veljko Flis	direktor	9.064	0	0	0	0	0	0	0	9.064	6.072
<b>Vse skupaj:</b>		<b>261.870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11.368</b>	<b>0</b>	<b>273.238</b>	<b>143.988</b>
<b>Ostali zaposleni z individualnimi pogodbami</b>		<b>452.154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.874</b>	<b>0</b>	<b>468.028</b>	<b>267.439</b>



**Prejemki članov nadzornih svetov v letu 2019**

(v EUR)

Ime in priimek / družba	Funkcija	Plačilo za opraviljanje funkcije - bruto letno	Sejnine NS in komisij - bruto letno	Bonitete	Skupaj bruto	Skupaj neto	Potni stroški
		1	2	3	(1 do 3)		
<b>SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d.</b>							
Gorazd Podbevšek	predsednik NS in član RK	18.025	2.200	48	20.273	14.697	0
Dušan Mes	član in namestnik predsednika NS, član in predsednik revizijske komisije	15.192	2.695	48	17.935	12.997	0
Silvo Berdajs	član NS - predstavnik zaposlenih in član RK (29.1.-31.12.2019)	11.906	2.695	41	14.642	10.608	0
Stanislav Debeljak	član NS - predstavnik zaposlenih in član RK (1.1.-29.1.2019)	1.004	0	7	1.011	728	0
Marjeta Mlinar	zunanja članica revizijske komisije	5.150	440	0	5.590	4.065	0
<b>Skupaj</b>		<b>51.277</b>	<b>8.030</b>	<b>144</b>	<b>59.451</b>	<b>43.095</b>	<b>0</b>

**Prejemki članov nadzornih svetov v letu 2018**

(v EUR)

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

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

**Družbe v skupni SŽ-ŽGP**

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

v EUR	Prodaja	Nakupi	Prejeta posojila	Dana posojila
<b>leto 2019</b>				
Odvisne družbe	10.771.119	4.913.300	6.268.442	12.708.150
Pridružene družbe	0	1.860	0	0
<b>leto 2018</b>				



v EUR	Prodaja	Nakupi	Prejeta posojila	Dana posojila
Ovisne družbe	12.044.407	4.745.622	9.230.138	0
Pridružene družbe	0	1.680	0	0

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

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

### Poslovanje z državo

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

V skupini SŽ-ŽGP je v letih 2019 in 2018 neposredno z državo poslovala samo matična družba in je ustvarila prihodke z izvajanjem gradbene dejavnosti in sicer:

v EUR	2019	2018
Ministrstvo za infrastrukturo RS:	34.552.162	15.367.622
- projekt: Nadgradnja železniških postaj Celje in Laško	0	5.476.490
- projekt: PHO Divača - Koper	4.329.166	1.074.687
- projekt: Nadgradnja železniškega odseka Rimske Toplice – Laško - Celje	0	8.771.278
Rekonstrukcija podvoza Podklanec	446.864	0
Nadgradnja železniškega postajališča Štore	1.378.517	0
Nadgradnja železniške postaje Maribor, Tezno	24.526.013	0
Gradnja dela tirne povezave od obstoječe železniške proge do ind.cone v občini Hoče Slivnica in letališče Edvarda Rusjana Maribor - I. faza	958.993	0
Izvedba aktivne protihrupne zaščite ob glavni železniški progi št. 30 Zidani Most - Šentilj - d.m.	2.912.609	0
- ostalo	0	45.167
Občine	0	126.604
<b>Skupaj</b>	<b>34.552.162</b>	<b>15.494.226</b>

### 2.3.4 Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Dogodki po koncu obračunskega obdobja v skupini SŽ-ŽGP so zaznamovani z epidemijo COVID-19 in razglasitvijo Zakona o interventnih ukrepih za zajezitev epidemije COVID-19 in omilitve njenih posledic za državljane in gospodarstvo.

Pandemija COVID-19 v kombinaciji s strogimi zdravstvenimi in zaščitnimi ukrepi pomeni velik negativni šok za gospodarsko aktivnost v Sloveniji, drugih evropskih državah in na globalni ravni. Obeti za gospodarsko rast v naših najpomembnejših trgovinskih partnericah so se po objavi Pomladanske napovedi 2020 močno poslabšali, obenem pa jih spremlja tudi zelo velika negotovost. Najnovejše ocene so, da je svetovno gospodarstvo že vstopilo v recesijo, ki bo najmanj tako resna kot leta 2009, okrevanje pa bo ključno odvisno od nadaljnega širjenja in trajanja pandemije ter od intervencij ekonomskih politik. Doslej sprejeti nujni zaščitni ukrepi so v Sloveniji in drugih državah vplivali na zaustavitev poslovanja nenujnih storitvenih dejavnosti ter otežili aktivnost industrije in ostalih storitvenih dejavnosti. Za omilitve negativnih posledic za prihodke gospodarstva in prebivalstva je vlada sprejela vrsto ukrepov, pomembne ukrepe za omejitev

negativnih posledic pa bosta pripravila tudi ECB in Evropska komisija. Ukrepi ne bodo preprečili letošnjega upada realnega BDP, lahko pa – odvisno od razsežnosti nadaljnjega širjenja in trajanja epidemije – pomembno vplivajo na njegovo globino, ublažijo posledice in ključno prispevajo h gospodarskemu okrevanju po koncu epidemije.

Scenarij COVID-19, ki ga je UMAR pripravili v zadnjem tednu marca, predvideva, da bi BDP v letu 2020 upadel za okrog 8 %, leta 2021 pa bi delno okrevale. Scenarij predpostavlja, da bodo strogi omejevalni ukrepi, ki so bili uvedeni v marcu, v veljavi do sredine leta ter upošteva sprejete ukrepe ekonomskih politik. Po predpostavljeni odpravi strogih omejitev bi se razmere postopno normalizirale, gospodarstvo pa bi v drugi polovici leta lahko pričelo postopno okrevati. K upadu BDP v letu 2020 bo zaradi močno skrčene dejavnosti v času trajanja zaščitnih ukrepov prispeval upad dodane vrednosti v številnih dejavnostih. Dodana vrednost bo letos predvidoma najbolj upadla v prometu, storitvah hotelskih nastanitev ter gostinskih in osebnih storitvah, padec pa bo predvidoma globok tudi v predelovalnih dejavnostih.

Zaradi negativnih vplivov iz mednarodnega okolja, tujih in domačih zaježitvenih ukrepov ter velike negotovosti lahko letos pričakujemo velik upad obsega izvoza in uvoza ter investicij. Nižja kot lani bo predvidoma tudi zasebna potrošnja (večji upad razpoložljivega dohodka bodo predvidoma preprečili podporni ukrepi vlade), državna potrošnja pa se bo v kriznih razmerah prehodno okrepila. V letu 2021 bi pod oblikovanimi predpostavkami lahko prišlo do postopnega okrevanja dodane vrednosti v večini dejavnosti in delnega okrevanja mednarodne menjave ter z nekaj zamika tudi investicij, vendar rasti ne bi nadomestile letošnjih padcev. Razmere na trgu dela bi se po poslabšanju v letu 2020 le postopno stabilizirale.

*Vir: UMAR, Scenarij COVID-19*

#### *Vplivi epidemije COVID-19 na poslovanje skupine SŽ-ŽGP v letu 2020*

Skladno s priporočili in ukrepi državnih organov, Ministrstva za zdravje ter Nacionalnega inštituta za javno zdravje, smo v skupini SŽ-ŽGP sprejeli preventivne ukrepe za zaježitev širjenja okužbe s corona virusom COVID-19, katere so zaposleni dosledno upoštevali in izvajali. Posledično v skupini SŽ-ŽGP nismo zaznali primerov okužbe in je zaradi tega delo potekalo normalno.

Po uvedbi vladnih ukrepov za prekinitev izvajanja vrste dejavnosti, predvsem na področju storitev in trgovine, je poslovanje v družbah skupine SŽ-ŽGP normalno potekalo in ne beležimo nobenih prekinitev v procesu proizvodnje in prodaje. Vsa prodajna naročila se normalno izpolnjuje.

Enako ugotavljamo, da nimamo večjih motenj na področju nabave.

Tudi na kadrovskem področju so zadeve normalne. Zaradi vpliva epidemije COVID-19 ni bilo nobenega odpuščanja zaposlenih. Po uvedbi vladnih ukrepov smo uspešno od 13.marca dalje in v aprilu omogočili 25 zaposlenim delo od doma, v maju pa 15 zaposlenim. Od 13. marca in v aprilu je bilo na čakanju v povprečju do 25 zaposlenih, v maju pa v povprečju do 9 zaposlenih od skupno 279 zaposlenih.

V družbah skupine SŽ-ŽGP je bila prodaja merjena z doseženimi čistimi prihodki od prodaje v obdobju januar-maj 2020 v skladu s pričakovanji oziroma v skladu s planom. Večjih odstopanj pa tudi v mesecu juniju in juliju ni bilo.

V primeru upada ali zamika predvidenih investicijskih vlaganj, predvsem na državni ravni zaradi vpliva epidemije COVID-19, pa se bo to deloma odrazilo tudi v predvideni bodoči prodaji v skupini SŽ-ŽGP. Glede na trenutno stanje skupine SŽ-ŽGP v obdobju januar - maj 2020 in ocene junij ter negotove napovedi glede vpliva epidemije na gospodarstvo aktivnost v državi, pa ne moremo oceniti, kakšen bo bil vpliv epidemije na poslovanje družb skupine SŽ-ŽGP do konca leta



2020. V primeru do 10 % izpada planirane prodaje, naj bi skupina SŽ-ŽGP še zmeraj pozitivno poslovala brez potrebnih dodatnih ukrepanj.

### 3 FINANČNA TVEGANJA V SKUPINI SŽ-ŽGP

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

#### OBRESTNO TVEGANJE

Skupina SŽ-ŽGP obvladuje obrestna tveganja skladno s Politiko o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Skupina SŽ-ŽGP je obrestnemu tveganju izpostavljena zaradi sklenjenih finančnih najemov za nakup osnovnih sredstev, katerih obrestna mera je vezana na gibanje 3 in 6 mesečnega Euriborja. Ob spremembi te referenčne obrestne mere za eno odstotno točka, bi učinek na dobiček pred obdavčitvijo znašal 26.603 EUR v pozitivno oziroma negativno smer. Zaradi relativne majhne odvisnosti od zunanjih virov financiranja je skupina SŽ-ŽGP malo izpostavljena obrestnemu tveganju, ki bi lahko pomembno vplival na njen poslovni izid v prihodnosti.

Finančni instrumenti	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne terjatve		649.621	644.052
Finančne obveznosti		-6.321.116	-4.991.653
<b>Neto finančni instrumenti</b>		<b>-5.671.495</b>	<b>-4.347.601</b>

Finančni terjatve po variabilni obrestni meri	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne terjatve do drugih-dolgoročne-glej pojasnilo 2.3.1.4.		569.653	644.052
Finančne terjatve do drugih-kratkoročne		79.968	0
<b>Skupaj finančne terjatve po variabilni obrestni meri</b>		<b>649.621</b>	<b>644.052</b>

Finančne obveznosti po variabilni obrestni meri	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne obveznosti-dolgoročne-glej pojasnilo 2.3.1.14		2.580.272	2.206.806
Finančne obveznosti-kratkoročne-glej pojasnilo 2.3.1.14		729.641	587.673
<b>Skupaj finančne obveznosti po variabilni obrestni meri</b>		<b>3.309.913</b>	<b>2.794.479</b>

Finančni obveznosti po fiksni obrestni meri		Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne obveznosti-dolgoročne-glej pojasnilo 2.3.1.14		2.533.644	156.110
Finančne obveznosti-kratkoročne-glej pojasnilo 2.3.1.14		477.559	2.041.063
<b>Finančne obveznosti po fiksni obrestni meri</b>		<b>3.011.203</b>	<b>2.197.173</b>



## TEČAJNO TVEGANJE

Obvladovanje tečajnega tveganja v skupini SŽ-ŽGP prav tako pokriva Politika o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Skupina SŽ-ŽGP, je tečajnemu tveganju zmerno izpostavljena zaradi poslovanja dveh podružnic in sicer podružnice SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. – Ogranak Beograd v Srbiji ter podružnice SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. Podružnica Zagreb na Hrvaškem, s tem, da denarne tokove tako v srbskih dinarjih kot v hrvaških kunah varuje le z usklajevanjem prilivov in odlivov v teh valutah.

Na dan v EUR		Denar in denarni ustrezniki	Terjatve do kupcev	Kreditne obveznosti (kratkoročne in dolgoročne obveznosti)	Obveznosti do dobaviteljev
31. 12. 2019	EUR	5.395.051	10.664.226	6.124.054	8.262.363
	HRK	299.638	1.603.777	27.063	820.534
	RSD	58.333	182.615	169.999	1.600

31. 12. 2018	EUR	8.905.630	11.280.683	4.985.839	7.712.975
	HRK	61.051	100.855	0	2.152
	RSD	77.569	201.128	5.813	6.250

za 1 EUR	31. decembra 2019	31. decembra 2018
HRK	7,4395	7,4125
RSD	117,38	118,43

Ocenjujemo, da skupina ŽGP iz naslova tečajnih tveganj ni izpostavljena velikim tveganjem, saj je volatilitnost tečajev domicilnih valut relativno nizka, kar je razvidno tudi iz zgornje preglednice. Pri uravnavanju le-teh pa se večinoma varujemo z naravnim ščitenjem, vendar bi sprememba katerega koli valutnega para za 10% spremenila poslovni izid skupine (poslovni izid skupine bi se zmanjšal za največ 112.517 EUR v letu 2019 oziroma 42.639 EUR v letu 2018).

## LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Skupina SŽ-ŽGP je leta 2019 dobro obvladovala likvidnostno tveganje in v okviru slednjega ravnala v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP). Obvladovanje likvidnostnega tveganja je centralizirano na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o., ki je za obvladovanje likvidnostnega tveganja skupine SŽ-ŽGP izvajala politiko rednega upravljanja likvidnosti in solventnosti skupine, s katero je ažurno spremljala denarne tokove, tako na dnevni, kot na mesečni in letni ravni in ustrezno izvajala politiko upravljanja denarnih sredstev s črpanjem in plasiranjem likvidnih sredstev na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o. na podlagi Pogodbe o medsebojnem financiranju.

Obveznosti po zapadlosti:

v EUR	Pogodbeni denarni tokovi					
	Knjigovodska vrednost obveznosti	Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 3 let	Nad 3 leta
Dolgoročne obveznosti iz najemov	5.113.916	5.299.531			3.503.610	1.795.921
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	58.754	58.754			14.357	44.397
Kratkoročne obveznosti iz najemov	1.207.200	1.313.833	657.602	656.231		
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	9.084.497	9.084.497	9.084.497			
<b>Stanje 31. decembra 2019</b>	<b>15.464.367</b>	<b>15.756.615</b>	<b>9.742.099</b>	<b>656.231</b>	<b>3.517.967</b>	<b>1.840.318</b>

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

## KREDITNO TVEGANJE

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

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

V letu 2019 se je struktura zapadlih terjatev do kupcev nekoliko izboljšala. V letu 2020 je potrebno vložiti še več napora za izboljšanje kreditnega portfelja.

Kreditna tveganja so bila v letu 2019 ustrezno obvladovana in ni bilo nobenega pomembnega kreditnega dogodka, ki bi imel znaten vpliv. Velika pozornost se namenja pripravi sistema spremljanja bonitetnih ocen poslovnih partnerjev na podlagi javno dostopnih informacij in internih izkušenj o poslovanju z njimi.

Domači in tuji kupci so bili leta 2019 preverjeni po lastnem procesu ocenjevanja bonitete s pomočjo bonitetnih ocen in javno objavljenih podatkov. Redno je bilo spremljano poslovanje in finančna situacija posameznih kupcev in višina njihove izpostavljenosti ter sprejemanje ukrepov za obvladovanje tveganj. Za starejše terjatve je oblikovan popravek vrednosti (glej pojasnilo v točki 2.3.1.8).

Zapadlost terjatev do kupcev (bruto znesek):

v EUR	Na dan	Nedospele	Rok dospelosti				Skupaj
			Dospete				
			do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	nad 365 dni	
	31. 12. 2019	9.803.508	254.278	166.063	124.398	2.102.371	12.450.618
	31. 12. 2018	7.998.286	183.905	158.499	530.497	2.711.479	11.582.666



#### 4 UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

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

v EUR	2019	2018
Dolgoročne finančne obveznosti	5.113.916	2.362.917
Kratkoročne finančne obveznosti	1.207.200	2.628.736
Skupaj finančne obveznosti	6.321.116	4.991.653
Skupaj kapital	24.127.741	22.535.139
<b>Dolg/kapital</b>	<b>0,26</b>	<b>0,22</b>
Denar in denarni ustrezniki	5.753.022	9.044.251
Neto finančna obveznost	568.094	-4.052.598
<b>Neto dolg/kapital</b>	<b>0,02</b>	<b>0</b>

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

#### 5 KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

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

EUR	31. decembra 2019				
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
Dolgoročne finančne terjatve	569.653	569.653			569.653
Dolgoročne poslovne terjatve	1.383.772	1.383.772			1.383.772
Kratkoročne finančne terjatve do drugih	79.968	79.968			79.968
Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države)	10.280.754	10.280.754			10.280.754
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.753.022	5.753.022			5.753.022
<b>Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>18.067.169</b>	<b>18.067.169</b>			<b>18.067.169</b>
Dolgoročne obveznosti iz najemov	5.113.916	5.113.916			5.113.916
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	58.754	58.754			58.754
Kratkoročne obveznosti iz najemov	1.207.200	1.207.200			5.113.916
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	9.084.497	9.084.497			9.084.497
<b>Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>15.464.367</b>	<b>15.464.367</b>			<b>15.464.367</b>



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

Skupina SŽ-ŽGP v letu 2019 ni imela prehodov med nivoji poštene vrednosti.

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

### 6.1 Izkaz finančnega položaja

v EUR	Pojasnilo	Stanje na dan	
		31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>SREDSTVA</b>		<b>42.870.452</b>	<b>36.061.065</b>
<b>A. Dolgoročna sredstva</b>		<b>17.184.385</b>	<b>13.648.494</b>
Neopredmetena sredstva	6.6.1.1	47.848	42.476
Opredmetena osnovna sredstva	6.6.1.2	10.684.639	8.608.065
Naložbene nepremičnine	6.6.1.3	1.882.486	1.658.375
Naložbe v odvisne družbe	6.6.1.4	2.461.293	2.461.293
Finančne terjatve	6.6.1.5	569.653	644.052
Poslovne terjatve	6.6.1.6	1.324.104	0
Odložene terjatve za davek	6.6.1.7	213.617	233.266
Druga dolgoročna sredstva		745	968
<b>B. Kratkoročna sredstva</b>		<b>25.686.067</b>	<b>22.412.571</b>
Zaloge	6.6.1.8	6.557.503	4.091.859
Finančne terjatve	6.6.1.9	689.969	0
Terjatve do kupcev	6.6.1.10	9.635.950	8.856.642
Druge poslovne terjatve	6.6.1.11	3.285.577	1.056.862
Terjatve za davek iz dobička	6.6.2.9	0	533
Denar in denarni ustrezniki	6.6.1.12	5.517.068	8.406.674
<b>KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>		<b>42.870.452</b>	<b>36.061.065</b>
<b>A. Kapital</b>	6.6.1.13	<b>20.393.547</b>	<b>19.538.599</b>
Vpoklicani kapital		3.152.412	3.152.412
Zakonske rezerve		315.241	315.241
Druge rezerve iz dobička		3.912.663	3.912.663
Rezerve za pošteno vrednost		-7.114	-11.195
Zadržani poslovni izid		13.020.345	12.169.478
1. Preneseni čisti poslovni izid		9.864.865	10.560.919
2. Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta		3.155.480	1.608.559
<b>B. Dolgoročne obveznosti</b>		<b>5.680.371</b>	<b>3.357.605</b>
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	6.6.1.14	710.494	736.162
Druge rezervacije	6.6.1.14	531.967	329.062
Dolgoročno odloženi prihodki	6.6.1.14	151.667	119.837
Finančne obveznosti	6.6.1.15	4.241.846	2.108.160
Poslovne obveznosti	6.6.1.16	44.397	64.384
<b>C. Kratkoročne obveznosti</b>		<b>16.796.534</b>	<b>13.164.861</b>
Finančne obveznosti	6.6.1.15	963.381	2.534.160
Obveznosti do dobaviteljev	6.6.1.17	8.177.242	7.432.269
Druge poslovne obveznosti	6.6.1.16	7.273.412	2.981.829
Obveznosti za davek iz dobička		382.499	216.603

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

## 6.2 Izkaz poslovnega izida

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
1. Čisti prihodki od prodaje	6.6.2.1	67.579.691	47.325.801
2. Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokon. proizvodov		6.409	0
3. Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		32.533	56.323
4. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotoval. poslov. prihodki)	6.6.2.2	569.270	223.767
5. Stroški blaga, materiala in storitev	6.6.2.3	53.057.736	34.297.816
6. Stroški dela	6.6.2.4	8.741.238	8.490.543
7. Odpisi vrednosti	6.6.2.5	1.977.839	1.854.654
8. Drugi poslovni odhodki	6.6.2.6	460.462	1.048.760
<b>9. Poslovni izid iz poslovanja (1 ± 2 + 3 + 4 – 5 – 6 – 7 – 8)</b>		<b>3.950.628</b>	<b>1.914.118</b>
11. Finančni prihodki	6.6.2.7	60.729	79.411
12. Finančni odhodki	6.6.2.8	193.040	132.275
<b>13. Finančni izid (11-12)</b>		<b>-132.311</b>	<b>-52.864</b>
<b>14. Poslovni izid pred davki (9+13)</b>		<b>3.818.317</b>	<b>1.861.254</b>
15. Obračunani davki		643.188	282.996
16. Odloženi davki		19.649	-30.301
<b>17. Davek iz dobička</b>	6.6.2.9	<b>662.837</b>	<b>252.695</b>
<b>18. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>3.155.480</b>	<b>1.608.559</b>

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

## 6.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	pojasnilo	2019	2018
<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>3.155.480</b>	<b>1.608.559</b>
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		3.572	78.485
Aktuarski dobički/izgube		3.572	78.485
<b>Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta</b>		<b>3.572</b>	<b>78.485</b>
<b>Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja</b>		<b>3.159.052</b>	<b>1.687.044</b>

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



## 6.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR		Pojasnilo	2019	2018
<b>A.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU</b>			
a)	<b>Čisti poslovni izid</b>	6.2	<b>3.155.480</b>	<b>1.608.559</b>
	Poslovni izid pred obdavčitvijo		3.818.317	1.861.254
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		662.837	252.695
b)	<b>Prilagoditve za</b>		<b>1.889.785</b>	<b>2.794.240</b>
	amortizacijo (+)	6.6.2.5	1.831.649	1.366.308
	prevrednotovalne poslovne prihodke (-)	6.6.2.2	-190.885	-204.105
	prevrednotovalne poslovne odhodke (+)	6.6.2.5	146.190	488.346
	finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz posl. terjatev (-)	6.6.2.7	-27.213	-6.086
	finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz posl. obveznosti (+)	6.6.2.8	147.047	104.896
	aktuarski preračun rezervacij za zasluzke zaposlenecv		9.897	52.417
	druge rezervacije		-211.808	30.385
	odhodke za davke		185.545	205.735
	odprava nezaračunanih prihodkov		0	755.995
	druge prilagoditve prihodkov in odhodkov		-637	349
c)	<b>Spremembe čistih obratnih sredstev (in rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk BS</b>		<b>-199.838</b>	<b>3.024.234</b>
	Začetne manj končne poslovne terjatve		-3.130.047	-231.237
	Začetne manj končne zaloge		-2.503.385	1.583.904
	Končni manj začetni poslovni dolgovi		5.030.333	1.631.881
	Končne manj začetne rezervacije		403.261	39.686
č)	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju (a + b + c)</b>		<b>4.845.427</b>	<b>7.427.033</b>
<b>B.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU</b>			
a)	<b>Prejemki pri naložbenju</b>		<b>12.920.742</b>	<b>280.904</b>
	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih		9.450	765
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	6.6.1.2	119.396	47.015
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	6.6.1.9	12.791.896	233.124
b)	<b>Izdatki pri naložbenju</b>		<b>-15.347.756</b>	<b>-1.127.882</b>
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	6.6.1.1	-8.820	-36.865
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	6.6.1.2	-1.696.821	-1.016.348
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	6.6.1.3	-251.818	0
	Izdatki za pridobitev deležev v odvisni družbi		0	-41.200
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	6.6.1.9	-13.390.297	-33.469
c)	<b>Prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)</b>		<b>-2.427.014</b>	<b>-846.978</b>
<b>C.</b>	<b>DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU</b>			
a)	<b>Prejemki pri financiranju</b>		<b>4.100.000</b>	<b>9.200.000</b>
	Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	6.6.1.15	4.100.000	9.200.000
b)	<b>Izdatki pri financiranju</b>		<b>-9.408.656</b>	<b>-11.862.515</b>
	Izdatki za dane obresti iz najemov		-139.912	0
	Izdatki za dane ostale obresti		-3.382	-91.254
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	6.6.1.15	-6.100.000	-11.771.261
	Izdatki za odplačila obveznosti iz najemov		-861.258	0
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	6.6.1.13	-2.304.104	0
c)	<b>Prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)</b>		<b>-5.308.656</b>	<b>-2.662.515</b>
Č.	<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	6.6.1.12	<b>5.517.068</b>	<b>8.406.674</b>
x)	<b>Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)</b>		<b>-2.890.243</b>	<b>3.917.540</b>
	+/- Obračunane tečajne razlike pri deviznih sredstvih		637	-349
y)	<b>Začetno stanje denarnih sredstev</b>	6.6.1.12	<b>8.406.674</b>	<b>4.489.483</b>

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

## 6.5 Izkaz gibanja kapitala

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2019

v EUR		Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Zadržani poslovni izid		Skupaj
						Preneseni čisti poslovni izid	Neraz.čisti pos. izid pos.leta	
A.2.	Začetno stanje poročevalskega obdobja	3.152.412	315.241	3.912.663	-11.195	10.560.919	1.608.559	19.538.599
B.1.	Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	0	0	0	-2.304.104	0	-2.304.104
	g) Izplačilo dividend in deležev v dobičku					-2.304.104		-2.304.104
B.2.	Spremembe celotnega vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	4.081	-509	3.155.480	3.159.052
	a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja						3.155.480	3.155.480
	b) Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid				4.081	-509		3.572
B.3.	Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	1.608.559	-1.608.559	0
	a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala					1.608.559	-1.608.559	0
C.	Končno stanje poročevalskega obdobja	3.152.412	315.241	3.912.663	-7.114	9.864.865	3.155.480	20.393.547

v obdobju od 1. januarja do 31. decembra 2018

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

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

### Bilančni dobiček

v EUR	2019	2018
<b>Obvezna uporaba čistega dobička</b>		
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.155.480	1.608.559
<b>Čisti dobiček po obvezni uporabi</b>	<b>3.155.480</b>	<b>1.608.559</b>
<b>Ugotovitev bilančnega dobička</b>		
Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta	3.155.480	1.608.559
Preneseni čisti poslovni izid	9.864.865	10.560.919
<b>Bilančni dobiček/izguba</b>	<b>13.020.345</b>	<b>12.169.478</b>



## 6.6 Pojasnila k računovodskim izkazom

### 6.6.1 Pojasnila k izkazu finančnega položaja

#### 6.6.1.1 Neopredmetena sredstva

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne premoženjske pravice	47.848	42.476
<b>Skupaj</b>	<b>47.848</b>	<b>42.476</b>

#### Gibanje neopredmetenih sredstev

v EUR	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga NDS v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 1. 1. 2018	187.134	0	187.134
Pridobitve	0	36.865	36.865
Stanje 31. 12. 2018	187.134	36.865	223.999
Stanje 1. 1. 2019	187.134	36.865	223.999
Pridobitve	45.685	-36.865	8.820
Odpisi	-21.955	0	-21.955
Stanje 31. 12. 2019	210.864	0	210.864
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 1. 1. 2018	173.896	0	173.896
Amortizacija	7.627	0	7.627
Stanje 31. 12. 2018	181.523	0	181.523
Stanje 1. 1. 2019	181.523	0	181.523
Odpisi	-21.955	0	-21.955
Amortizacija	3.448	0	3.448
Stanje 31. 12. 2019	163.016	0	163.016
<b>Neodpisana vrednost</b>			
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2018	13.238	0	13.238
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	5.611	36.865	42.476
Knjigovodska vrednost 1. 1. 2019	5.611	36.865	42.476
Knjigovodska vrednost 31. 12. 2019	47.848	0	47.848

Na dan 31. decembra 2019 in 31. decembra 2018 družba nima obvez za pridobitev neopredmetenih sredstev. Družba nima zastavljenih neopredmetenih sredstev.

74,4 % vseh neopredmetenih sredstev, ki so bile v uporabi 31. decembra 2019 je bilo v celoti amortiziranih (91,5 % na dan 31. decembra 2018). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost neopredmetenih sredstev.

#### 6.6.1.2 Opredmetena osnovna sredstva

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zemljišča	35.969	35.969
Zgradbe	477.281	509.562
Oprema	3.689.428	7.961.683
- tirna vozila	1.020.422	1.091.946
- druga oprema	2.669.006	6.869.737
Opredmetena osnovna sredstva v pridobivanju	227.392	100.851
Najemi	6.254.569	0
<b>Skupaj</b>	<b>10.684.639</b>	<b>8.608.065</b>



**Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev**

v EUR	Zemljišče	Zgradbe	Naprave in oprema ter vlaganja v tuja osnovna sredstva	Osnovna sredstva, ki se pridobivajo	Najemi	Skupaj OOS
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 1. 1. 2018	35.969	3.790.725	27.916.963	400	3.605.984	35.350.041
Pridobitve	0	74.955	835.398	100.451	1.187.669	2.198.473
Odtujitve	0	-93.343	-599.407	0	0	-692.750
Prenosi	0	0	155.536	0	-155.536	0
Stanje 31. 12. 2018	35.969	3.772.337	28.308.490	100.851	4.638.117	36.855.764
Najemi MSRP 16	0	0	0	0	2.417.420	2.417.420
Stanje 1. 1. 2019	35.969	3.772.337	28.308.490	100.851	7.055.537	39.273.184
Pridobitve	0	18.689	478.204	126.541	933.723	1.557.157
Odtujitve	0	0	-561.208	0	-30.556	-591.764
Prenosi	0	0	170.066	0	-170.066	0
Stanje 31. 12. 2019	35.969	3.791.026	28.395.552	227.392	7.788.638	40.238.577
<b>Popravek vrednosti</b>						
Stanje 1. 1. 2018	0	3.288.753	23.743.219	0	544.954	27.576.926
Povečanja	0	0	88.904	0	-88.904	0
Zmanjšanja	0	-75.236	-597.146	0	0	-672.382
Amortizacija	0	49.258	900.291	0	393.606	1.343.155
Stanje 31. 12. 2018	0	3.262.775	24.135.268	0	849.656	28.247.699
Stanje 1. 1. 2019	0	3.262.775	24.135.268	0	849.656	28.247.699
Povečanja	0	0	76.126	0	-76.126	0
Zmanjšanja	0	0	-482.484	0	-23.655	-506.139
Amortizacija	0	50.970	977.214	0	784.194	1.812.378
Stanje 31. 12. 2019	0	3.313.745	24.706.124	0	1.534.069	29.553.938
<b>Neodpisana vrednost</b>						
Stanje 1. 1. 2018	35.969	501.972	4.173.744	400	3.061.030	7.773.115
Stanje 31. 12. 2018	35.969	509.562	4.173.222	100.851	3.788.461	8.608.065
Stanje 1. 1. 2019	35.969	509.562	4.173.222	100.851	6.205.881	11.025.485
Stanje 31. 12. 2019	35.969	477.281	3.689.428	227.392	6.254.569	10.684.639

Na dan 31. decembra 2019 ima družba 3.137.805 EUR obvez za pridobitev opredmetenih sredstev (2.695.373 EUR na dan 31. decembra. 2018). Družba nima zastavljenih opredmetenih osnovnih sredstev.

49,2 % vseh opredmetenih sredstev, ki so bile v uporabi 31. decembra 2019 je bilo v celoti amortiziranih (59,9 % na dan 31. decembra 2018). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost opredmetenih sredstev.

**Gibanje pravice do uporabe**

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>				
Stanje 31.12.2018	0	0	4.638.117	4.638.117
Najemi MSRP 16	196.569	2.220.851	0	2.417.420
Stanje 1. 1. 2019	196.569	2.220.851	4.638.117	7.055.537
Povečanja	31.838	42.750	859.135	933.723
Zmanjšanja	-3.581	0	-26.975	-30.556

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Prenosi	0	0	-170.066	-170.066
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>224.826</b>	<b>2.263.601</b>	<b>5.300.211</b>	<b>7.788.638</b>
<b>Popravek vrednosti</b>				
Stanje 31.12.2018	0	0	849.656	849.656
Stanje 1. 1. 2019	0	0	849.656	849.656
<b>Povečanje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-76.126</b>	<b>-76.126</b>
Zmanjšanje	-3.581	0	-20.074	-23.655
Amortizacija	24.789	249.803	509.602	784.194
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>21.208</b>	<b>249.803</b>	<b>1.263.058</b>	<b>1.534.069</b>
<b>Neodpisana vrednost</b>				
Stanje 31. 12. 2018	0	0	3.788.461	3.788.461
Stanje 1. 1. 2019	196.569	2.220.851	3.788.461	6.205.881
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>203.618</b>	<b>2.013.798</b>	<b>4.037.153</b>	<b>6.254.569</b>

### 6.6.1.3 Naložbene nepremičnine

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Naložbene nepremičnine	1.882.486	1.658.375
<b>Skupaj</b>	<b>1.882.486</b>	<b>1.658.375</b>

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

### Gibanje naložbenih nepremičnin

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 1. 1. 2018	1.374.115	632.492	2.006.607
Pridobitve	0	11.884	11.884
Stanje 31. 12. 2018	1.374.115	644.376	2.018.491
Stanje 1. 1. 2019	1.374.115	644.376	2.018.491
Pridobitve	239.934	0	239.934
Stanje 31. 12. 2019	1.614.048	644.377	2.258.425
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 1. 1. 2018	0	344.590	344.590
Amortizacija	0	15.526	15.526
Stanje 31. 12. 2018	0	360.116	360.116
Stanje 1. 1. 2019	0	360.116	360.116
Amortizacija	0	15.823	15.823
Stanje 31. 12. 2019	0	375.939	375.939
<b>Neodpisana vrednost</b>			
Stanje 1. 1. 2018	1.374.115	287.902	1.662.017
Stanje 31. 12. 2018	1.374.115	284.260	1.658.375
Stanje 1. 1. 2019	1.374.115	284.260	1.658.375
Stanje 31. 12. 2019	1.614.048	268.438	1.882.486

Družba nima zastavljenih naložbenih nepremičnin.

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., je leta 2019 ustvarila prihodke od najemnin v višini 33.171 EUR (33.546 EUR leta 2018). Stroški amortizacije naložbenih nepremičnin znašajo 15.823 EUR (15.526 EUR v letu 2018).



15,8 % vseh naložbenih nepremičnin, ki so bile v uporabi 31. decembra 2019, je bilo v celoti amortiziranih (15,8 % na dan 31. decembra 2018). Delež je izračunan glede na nabavno vrednost naložbenih nepremičnin.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin je bila ugotovljena s pomočjo ocenjevalcev vrednosti nepremičnin in na dan 31. decembra 2019 znaša 2.731.609 EUR (2.351.676 EUR na dan 31. decembra 2018)

#### 6.6.1.4 Dolgoročne finančne naložbe

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Naložbe v odvisne družbe	2.461.293	2.461.293
<b>Skupaj</b>	<b>2.461.293</b>	<b>2.461.293</b>

Finančna naložba v delež družbe SŽ-ŽGP Podgorica, d. o. o. je v celoti oslABLJENA, zato v izkazu finančnega položaja ne izkazuje vrednosti. Naložba v družbo Kamnolom Verd, d. o. o., katera knjigovodska vrednost je bila ravno tako oslABLJENA v preteklosti, je izkazana v višini 2.461.293 EUR.

#### Deleži v odvisnih družbah

v EUR	Delež lastništva 31. 12. 2019	Osnovni kapital 31. 12. 2019	Knjigovodska vrednost deleža		Poslovni izid leta	
			31. 12. 2019	31. 12. 2018	2019	2018
Kamnolom Verd d. o. o.	100 %	3.622.460	2.461.293	2.461.293	688.211	383.115
SŽ-ŽGP Beograd d. o. o.- izbrisan 8.3.2019	100 %	0	0	0	0	40.766
SŽ-ŽGP Podgorica d. o. o.	100 %	1	0	0	-32.916	-234.504
<b>Skupaj</b>		<b>3.622.461</b>	<b>2.461.293</b>	<b>2.461.293</b>	<b>655.295</b>	<b>189.377</b>

#### 6.6.1.5 Dolgoročne finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Depoziti pri banki	568.254	642.653
Druge finančne terjatve	1.399	1.399
<b>Skupaj</b>	<b>569.653</b>	<b>644.052</b>

#### 6.6.1.6 Dolgoročne poslovne terjatve

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročni predujmi dani za osnovna sredstva	1.069.500	0
Dolgoročne poslovne terjatve za zadržana plačila	254.604	0
<b>Skupaj</b>	<b>1.324.104</b>	<b>0</b>

#### 6.6.1.7 Odložene terjatve za davek

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Odložene terjatve za davek</b>	<b>213.617</b>	<b>233.266</b>

v EUR	Rezervacije	Neveljavljene popravki vrednosti terjatev	skupaj
<b>Stanje na dan 1. 1. 2018</b>	<b>94.354</b>	<b>108.611</b>	<b>202.965</b>



v EUR	Rezervacije	Neuveljavljeni popravki vrednosti terjatev	skupaj
V breme/dobro poslovnega izida	-1.126	31.427	30.301
<b>Stanje na dan 31. 12. 2018</b>	<b>93.228</b>	<b>140.038</b>	<b>233.266</b>
<b>Stanje na dan 1. 1. 2019</b>	<b>93.228</b>	<b>140.038</b>	<b>233.266</b>
V breme/dobro poslovnega izida	5.793	-25.442	-19.649
<b>Stanje na dan 31. 12. 2019</b>	<b>99.021</b>	<b>114.596</b>	<b>213.617</b>

### Celotni viri za oblikovanje odloženih terjatev za davek znašajo

v EUR	Rezervacije	Neuveljavljeni popravki vrednosti terjatev	skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2019	521.160	603.139	1.124.299
Stanje na dan 31. 12. 2018	490.671	737.044	1.227.715

### 6.6.1.8 Zaloge

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Material	6.184.051	3.682.257
Nadomestni deli	283.286	308.758
Drobni inventar in embalaža	83.757	72.242
Proizvodi in trgovsko blago	6.409	28.603
<b>Skupaj</b>	<b>6.557.503</b>	<b>4.091.859</b>

Povečanje zalog materiala je pogojeno z povečanjem obsega posla ter faznosti v izvedbi posameznih večjih projektov na bilančni dan. Obseg posla se je glede na preteklo leto povečal za več kot za 40%. Zaloge materiala po projektih pa so se povečale za več kot 60%. Samo na treh projektih je stanje zalog materiala znašalo preko 70% celotnih zalog materiala.

Leta 2019 so znašali odpisi zalog 18.298 EUR in oslabitev zalog 19.201 EUR (leta 2018 so znašali odpisi nekurantnih zalog 19.219 EUR in oslabitev zalog 17.483 EUR). Na zalogah ni zastavnih pravic.

### 6.6.1.9 Kratkoročne finančne terjatve

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Finančne terjatve do družb v skupini	610.000	0
Depoziti pri banki – kratkoročni del	79.841	0
Finančne terjatve do drugih	128	0
<b>Skupaj</b>	<b>689.969</b>	<b>0</b>

Gibanje finančnih terjatev:

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Kratkoročne finančne terjatve do družb v skupini</b>		
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>0</b>	<b>402.992</b>
- povečanja	13.390.000	32.000
- zmanjšanje	-12.780.000	-434.992
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>610.000</b>	<b>0</b>
<b>Kratkoročne finančne terjatve do drugih</b>		
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>0</b>	<b>61</b>
- povečanja	297	101.687

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
- zmanjšanje	-170	-101.748
- prenos iz dolgoročnih terjatev	79.842	0
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>79.969</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj kratkoročne finančne terjatve</b>	<b>689.969</b>	<b>0</b>

Kratkoročne finančne terjatve do družb v skupini večinoma zajemajo promet do Slovenskih železnic, d. o. o. in sicer za kratkoročno plasiranje denarnih sredstev na podlagi Pogodbe o medsebojnem financiranju.

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

#### 6.6.1.10 Terjatve do kupcev

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne terjatve do družb v skupini	491.180	1.937.007
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	7.540.993	6.794.116
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	1.603.777	125.519
<b>Skupaj</b>	<b>9.635.950</b>	<b>8.856.642</b>

v EUR	Bruto vrednost 31. 12. 2019	Popravek vrednosti 31. 12. 2019	Čista vrednost 31. 12. 2019	Čista vrednost 31. 12. 2018
Kratkoročne terjatve do družb v skupini	1.298.077	806.897	491.180	1.937.007
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	8.135.289	594.296	7.540.993	6.794.116
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	1.786.392	182.615	1.603.777	125.519
<b>skupaj</b>	<b>11.219.758</b>	<b>1.583.808</b>	<b>9.635.950</b>	<b>8.856.642</b>

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

v EUR	2019	2018
<b>Stanje 1. 1.</b>	<b>1.686.592</b>	<b>1.292.721</b>
Zmanjšanje za odpisane terjatve	-40.335	-732
Odprava popravka vrednosti	-165.362	-1.988
Oblikovanje popravka vrednosti	102.913	396.591
<b>Stanje 31. 12.</b>	<b>1.583.808</b>	<b>1.686.592</b>

Preglednica zapadlosti terjatev:

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Nezapadle terjatve</b>	<b>9.431.434</b>	<b>7.753.577</b>
<b>Že zapadle terjatve</b>	<b>1.788.324</b>	<b>2.789.657</b>
- do 30 dni	70.702	96.106
- od 31 do 90 dni	95.869	93.058
- od 91 do 365 dni	57.997	493.311
- nad 365 dni	1.563.756	2.107.182
<b>Skupaj</b>	<b>11.219.758</b>	<b>10.543.234</b>

#### 6.6.1.11 Druge poslovne terjatve

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Terjatve do državnih in drugih institucij	493.531	595.276
Terjatve do zaposlencev	43.681	0
Kratkoročne poslovne terjatve na podlagi predujmov:	2.331.787	6.984
- dani predejmi za osnovna sredstva	90.000	3.779
- dani predejmi za material	583.040	0



v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
- dani predujmi za gradbene storitve	1.658.747	3.205
Kratkoročne varščine	2.487	1.375
Ostale kratkoročne poslovne terjatve do drugih	15.093	28.273
Odloženi stroški	287.418	68.954
Pogodbena sredstva iz nedokončanih del na projektih:	111.580	356.000
- projekt: Izvedba aktivne protihrupne zaščite (sklop A)	111.580	0
- projekt: Nadgradnja železniške postaje Celje in Laško	0	251.000
- ostalo	0	105.000
<b>Skupaj</b>	<b>3.285.577</b>	<b>1.056.862</b>

Odpisi in slabitve terjatev do kupcev in drugih kratkoročnih poslovnih terjatev, ki so izkazani v poslovnih odhodkih, so leta 2019 znašali 102.913 EUR (leta 2018 pa 449.300 EUR).

#### 6.6.1.12 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Denarna sredstva v banki	5.517.068	8.406.674
<b>Skupaj</b>	<b>5.517.068</b>	<b>8.406.674</b>

#### 6.6.1.13 Kapital

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Vpoklican kapital	3.152.412	3.152.412
Zakonske rezerve	315.241	315.241
Druge rezerve iz dobička:	3.912.663	3.912.663
- statutarne rezerve	315.241	315.241
- druge rezerve iz dobička	3.597.422	3.597.422
Rezerve za pošteno vrednost	-7.114	-11.195
Preneseni čisti poslovni izid	9.864.865	10.560.919
Nerazporejeni čisti poslovni izid poslovnega leta	3.155.480	1.608.559
<b>Skupaj</b>	<b>20.393.547</b>	<b>19.538.599</b>

Poslovodstvo družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. predlaga, da bilančni dobiček, ki na dan 31. decembra 2019 znaša 13.020.344,98 EUR, ostane nerazporejen.

Gibanje kapitala	v EUR
• Stanje 1. 1. 2018	17.851.556
Čisti dobiček poslovnega leta	1.608.559
Aktuarski dobički in izgube	78.485
Druge spremembe v kapitalu	-1
• Stanje 31. 12. 2018	19.538.599
Čisti dobiček poslovnega leta	3.155.480
Aktuarski dobički in izgube	3.572
Izplačilo dividend in deležev v dobičku	-2.304.104
• Stanje 31. 12. 2019	20.393.547

#### 6.6.1.14 Rezervacije in dolgoročno odloženi prihodki

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	710.494	736.162
Druge rezervacije	531.967	329.062
Dolgoročno odloženi prihodki	151.667	119.837
<b>Skupaj</b>	<b>1.394.128</b>	<b>1.185.061</b>



**Gibanje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine**

v EUR	Odpravnine	Jubilejne nagrade	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>641.991</b>	<b>132.255</b>	<b>774.246</b>
Poraba v 2018	0	-25.797	-25.797
Stroški tekočega službovanja	38.263	20.439	58.702
Obresti (odhodki)	11.620	2.160	13.780
Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki)	0	-6.285	-6.285
Aktuarski dobički/izgube	-78.485	0	-78.485
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>613.389</b>	<b>122.772</b>	<b>736.162</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>613.389</b>	<b>122.772</b>	<b>736.162</b>
Poraba v 2019	-27.831	-15.451	-43.282
Stroški tekočega službovanja	28.587	10.569	39.156
Obresti (odhodki)	9.471	1.818	11.288
Odprava rezervacij (zaprtje, pravice) (prihodki)	-22.291	-6.968	-29.259
Aktuarski dobički/izgube	-3.572	0	-3.572
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>597.753</b>	<b>112.741</b>	<b>710.494</b>

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

	Leto 2019	Leto 2018
Povprečna mesečna bruto plača v Sloveniji	1.760 EUR	1.680 EUR
Diskontna stopnja	1,58	1,81
Skupna rast plač	2,00	2,00
Pogoji upokojitve (starost)		
• moški (prehodno obdobje)	62	62
• ženske (prehodno obdobje)	60	60
• moški	65	65
• ženske	65	65

**Gibanje drugih rezervacij**

v EUR	Rezervacije za pravne zadeve	Rezervacije za dana jamstva	skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>0</b>	<b>227.390</b>	<b>227.390</b>
- oblikovanje	83.882	33.615	117.497
- poraba	0	-15.825	-15.825
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>83.882</b>	<b>245.180</b>	<b>329.062</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>83.882</b>	<b>245.180</b>	<b>329.062</b>
- oblikovanje	135.327	88.035	223.362
- poraba	0	-1.389	-1.389
- odprava	-19.068	0	-19.068
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>200.141</b>	<b>331.826</b>	<b>531.967</b>

Proti družbi je v letu 2019 potekalo trinajst pravnih postopkov, od katerih so bili v teku leta trije primeri zaključeni. Preostalih deset postopkov v skupni vrednosti 1.112.776 EUR se nanaša na gospodarske in delovne spore.

V skladu z ocenami možnih izidov ostalih spornih primerov na podlagi poročil odvetniških družb, so za šest postopkov na dan 31. decembra 2019 oblikovane rezervacije v višini 200.141 EUR. Za ostale pravne postopke rezervacije niso bile oblikovane, ker se pričakuje ugoden razplet ali pa je dokazni postopek še v teku in ocene morebitnih rezervacij ni možno podati.

**Dolgoročno odloženi prihodki**

v EUR	Odstopljene prispevki in nagrade invalid. nad kvoto	Dolgoročne pogodbene obveznosti pri gradbenih storitvah	Skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>161</b>	<b>125.480</b>	<b>125.641</b>
- oblikovanje	2.219	18.148	20.367
- poraba oz. prenos na kratkoročni del	-2.211	-23.960	-26.171
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>169</b>	<b>119.668</b>	<b>119.837</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>169</b>	<b>119.668</b>	<b>119.837</b>
- oblikovanje	3.749	61.587	65.336
- poraba oz. prenos na kratkoročni del	-3.563	-29.943	-33.506
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>355</b>	<b>151.312</b>	<b>151.667</b>

**6.6.1.15 Finančne obveznosti**

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	1.690.410	0
Dolgoročne obveznosti iz najemov do drugih	2.551.436	2.108.160
<b>Skupaj dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.241.846</b>	<b>2.108.160</b>
Kratkoročne finančne obveznosti do družb s skupini	0	2.001.708
Kratkoročne obveznosti iz najemov do družb s skupini	239.142	0
Kratkoročne obveznosti iz najemov do drugih	724.239	532.452
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>963.381</b>	<b>2.534.160</b>
<b>Skupaj</b>	<b>5.205.227</b>	<b>4.642.320</b>

**Gibanje finančnih obveznosti**

v EUR	2019	2018
<b>Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini</b>		
otvoritev	0	0
uveljavitev MSRP 16	1.837.733	0
Stanje 1. januarja	1.837.733	0
— povečanja	91.819	0
— zmanjšanja	-239.142	0
Stanje 31. decembra	1.690.410	0
<b>Dolgoročne finančne obveznosti do drugih</b>		
otvoritev	2.108.160	0
uveljavitev MSRP 16	273.596	0
Stanje 1. januarja	2.381.756	1.542.136
— povečanja	980.345	1.157.364
— zmanjšanja	-810.665	-591.341
Stanje 31. decembra	2.551.436	2.108.160
<b>Skupaj dolgoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.241.846</b>	<b>2.108.160</b>
<b>Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini</b>		
otvoritev	2.001.708	0
uveljavitev MSRP 16	237.216	0
Stanje 1. januarja	2.238.924	4.103.277
— povečanja	4.340.816	9.230.138
— zmanjšanja	-6.340.598	-11.331.707
Stanje 31. decembra	239.142	2.001.708



v EUR	2019	2018
<b>Kratkoročne finančne obveznosti do drugih</b>		
otvoritev	532.452	0
uveljavitev MSRP 16	68.874	0
Stanje 1. januarja	601.326	410.941
– povečanja	852.967	659.897
– zmanjšanja	-730.054	-538.386
Stanje 31. decembra	724.239	532.452
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>963.381</b>	<b>2.534.160</b>
<b>Skupaj</b>	<b>5.205.227</b>	<b>4.642.320</b>

### Gibanje obveznosti iz najemov

v EUR	2019
Stanje 31.12.2018	2.640.612
Uveljavitev MSRP 16	2.417.420
Stanje 1.1.2019	5.058.032
povečanje	1.014.283
zmanjšanje	0
plačila	-924.968
obresti	57.880
<b>Stanje 31.12.2019</b>	<b>5.205.227</b>

Družba med temi obveznosti v skladu s sklenjenimi pogodbami izkazuje obveznosti za sredstva v najemu. V najemu so poslovni prostori, oprema in zemljišča (doba najema od 2 do 10 let).

v EUR	2019	2018
<b>Stanje 1. januarja</b>	<b>4.642.320</b>	<b>6.056.354</b>
Prejemki pri prejetih posojilih	4.100.000	9.200.000
Izdatki pri prejetih posojilih	-6.100.000	-11.771.261
Izdatki za odplačila obveznosti iz najemov po MSRP 16	-861.258	0
Spremembe obveznosti za obresti	-7.538	-137
Pripoznanje obveznosti iz najemov	3.431.703	1.157.364
<b>Stanje 31. decembra</b>	<b>5.205.227</b>	<b>4.642.320</b>

### Dolgoročne finančne obveznosti

Dolgoročne finančne obveznosti predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti iz naslova najema, ki so delno zavarovane z menicami..

### Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti izkazujejo kratkoročne finančne obveznosti do matične družbe na osnovi pogodbe o medsebojnem financiranju ter kratkoročni del obveznosti iz najemov.

#### 6.6.1.16 Druge poslovne obveznosti

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>44.397</b>	<b>64.384</b>
Obveznosti do družb s skupini	44.397	64.384
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>7.273.412</b>	<b>2.981.829</b>
Obveznosti za prejete predujme:	2.144.317	116



v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
- predujmi za gradbene storitve	2.144.262	0
- drugo	55	116
Obveznosti do zaposlencev	795.579	765.698
Obveznosti do države in državnih institucij	591.997	189.575
Obveznosti do drugih	158.284	59.869
Pogodbene obveznosti iz nedokončanih del na projektih:	2.515.619	1.340.273
- projekt: Nadgradnja železniškega odseka Zidani most - Rimske Toplice	1.500.000	0
- projekt: Nadgradnja železniške postaje Maribor, Tezno	982.622	0
- projekt: PHO Divača - Koper	0	720.000
- projekt: Nadgradnja železniškega odseka Rimske Toplice - Laško - Celje	0	595.000
- ostalo	32.997	25.273
Vračunani stroški in odhodki	1.067.616	626.298
<b>Skupaj</b>	<b>7.273.412</b>	<b>3.046.213</b>

### Vračunani stroški in odhodki

v EUR	Neizrabljen dopust	Vračunani stroški oddelanih ur	Vračunani stroški iz nedokon. del na projektih	Drugo	skupaj
<b>Stanje 1. 1. 2018</b>	<b>273.657</b>	<b>172.996</b>	<b>0</b>	<b>116.204</b>	<b>562.857</b>
- oblikovanje	1.889	231.381	20.000	76.403	329.673
- poraba	0	-172.996	-6.500	-86.736	-266.232
<b>Stanje 31. 12. 2018</b>	<b>275.546</b>	<b>231.381</b>	<b>13.500</b>	<b>105.871</b>	<b>626.298</b>
<b>Stanje 1. 1. 2019</b>	<b>275.546</b>	<b>231.381</b>	<b>13.500</b>	<b>105.871</b>	<b>626.298</b>
- oblikovanje	0	232.963	1.657.634	19.611	1.910.208
- poraba/črpanje	0	0	-1.115.782	-82.903	-1.198.685
- odprava	-38.824	-231.381	0	0	-270.205
<b>Stanje 31. 12. 2019</b>	<b>236.722</b>	<b>232.963</b>	<b>555.352</b>	<b>42.579</b>	<b>1.067.616</b>

### 6.6.1.17 Obveznosti do dobaviteljev

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Obveznosti do družb v skupini	484.989	916.452
Obveznosti do dobaviteljev v državi	5.213.287	5.371.940
Obveznosti do dobaviteljev v tujini	2.478.966	1.143.877
<b>Skupaj</b>	<b>8.177.242</b>	<b>7.432.269</b>

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
<b>Nezapadle obveznosti</b>	<b>7.771.391</b>	<b>5.840.069</b>
<b>Že zapadle obveznosti</b>	<b>405.851</b>	<b>1.592.200</b>
- do 30 dni	385.446	1.027.567
- od 31 do 90 dni	0	29.028
- od 91 do 365 dni	20.405	86.540
- nad 365 dni	0	449.065
<b>Skupaj</b>	<b>8.177.242</b>	<b>7.432.269</b>

## Pogojne terjatve in pogojne obveznosti

v EUR	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Prejete bančne garancije za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak	4.852.789	2.150.686
Prejete menice, izvršnice za zavarovanje avansa, dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak	2.872.754	194.692
Zadržana izplačila dividend	35.854	23.963
<b>Skupaj pogojne terjatve</b>	<b>7.761.397</b>	<b>2.369.341</b>
Dane bančne garancije za dobro izvedbo, odpravo napak in resnost ponudbe	13.835.840	12.102.927
Dane menice, izvršnice za dobro izvedbo pogodbenih obveznosti in odpravo napak	1.273.366	335.325
Pogojne obveznosti iz naslova tožbenih zahtevkov	1.130.090	1.227.837
<b>Skupaj pogojne obveznosti</b>	<b>16.239.295</b>	<b>13.666.089</b>

## 6.6.2 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

### 6.6.2.1 Čisti prihodki od prodaje

v EUR	2019	2018
<b>• Prihodki na domačem trgu</b>	<b>65.881.184</b>	<b>47.118.535</b>
<b>Storitve in proizvodi</b>	<b>64.680.271</b>	<b>45.519.167</b>
- storitve in proizvodi iz razmerij do družb v skupini	7.761.753	8.431.751
- storitve iz razmerij do drugih	56.918.518	37.087.416
<b>Blago in material</b>	<b>1.200.913</b>	<b>1.599.368</b>
- blago, material in izdelki iz razmerij do družb v skupini	1.111.061	1.533.840
- blago, material in izdelki iz razmerij do drugih	89.852	65.528
<b>• Prihodki na tujem trgu</b>	<b>1.698.507</b>	<b>207.266</b>
<b>Storitve in proizvodi</b>	<b>1.698.507</b>	<b>207.266</b>
- storitve iz razmerij do družb v skupini	10.076	10.076
- storitve iz razmerij do drugih	1.688.431	197.190
<b>Blago in material</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>67.579.691</b>	<b>47.325.801</b>

Prihodki od prodaje so se povečali iz naslova osnovne dejavnosti, to so gradbene storitve. Prihodke od osnovne dejavnosti na domačem trgu smo dosegli 51,3 mio EUR oz. 79,3 % s sedmimi projekti. Največji projekti v izvedbi so bili: Izvedba PHO ob obstoječi železniški progi na odseku Divača - Koper, Nadgradnja žel. odsekov Rimske Toplice - Laško in Laško - Celje, Nadgradnja železniške postaje Maribor, Tezno in nadgradnja progovnega odseka Maribor - Počehova, Nadgradnja železniškega odseka Zidani Most - Rimske Toplice in železniške postaje Rimske Toplice. Ostali manjši projekti, ki jih je okoli 60, so povečali prihodke za 13,4 mio EUR. Od 1,7 mio EUR doseženih prihodkov na tujem trgu smo dosegli samo s projektom Obnove infrastrukture v luki Rijeka 1,5 mio EUR.

### 6.6.2.2 Drugi poslovni prihodki

v EUR	2019	2018
Prihodki od odprave rezervacij	329.102	9.516
Odškodnine	19.579	7.548
Prihodki od prodaje OOS	38.310	28.990
Prihodki od prevrednotenja terjatev in odpisa obveznosti	165.362	175.115
Drugi prihodki	16.917	2.598
<b>Skupaj</b>	<b>569.270</b>	<b>223.767</b>



### 6.6.2.3 Stroški blaga, materiala in storitev

v EUR	2019	2018
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	839.711	1.204.109
Stroški materiala	12.541.088	14.888.286
Stroški energije	676.623	666.538
Stroški nadomestnih delov	113.001	62.396
Odpis drobnega inventarja	121.336	84.130
Stroški pisarniškega materiala	23.454	17.287
Drugi materialni stroški	5.705	11.449
<b>Skupaj nabavna vred. prod. blaga in mat. ter stroški materiala</b>	<b>14.320.918</b>	<b>16.934.195</b>
Stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev	33.708.095	13.132.708
Prevozne storitve	1.458.172	1.325.364
Storitve vzdrževanja	360.439	344.209
Povračilo stroškov delavcem	170.669	161.951
Storitve plačilnega prometa, bančne storitve	117.896	100.976
Intelektualne in osebne storitve	555.484	353.845
Zavarovalne premije	426.315	250.340
Reklama, propaganda in reprezentanca	29.928	16.696
Stroški drugih storitev:	1.909.819	1.677.532
- stroški najemnin	160.671	423.369
- stroški komunalnih storitev	54.446	38.238
- stroški čiščenje in čuvanja	395.149	283.550
- stroški služb uprave SŽ	459.005	459.005
- stroški storitev po pogodbah o delu in avtorski honorarji	91.163	65.499
- upravne takse, administrativni oglasi in sodni stroški	2.938	61.584
- članarine in prispevki mednar. organizacijam in drugim združenjem	12.271	7.452
- stroški študentskih servisov, najem delovne sile	438.308	78.698
- drugi stroški	295.868	260.137
<b>Skupaj stroški storitev</b>	<b>38.736.818</b>	<b>17.363.621</b>
<b>Skupaj</b>	<b>53.057.736</b>	<b>34.297.816</b>

Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala je nižja glede na preteklo leto, ker so tudi prihodki od prodaje blaga v tem letu nižje doseženi.

Pomembnejše stroške materiala sestavljajo stroški izdelavnega materiala ter stroški električne energije in drugih goriv za pogon tirnih in cestnih vozil ter gradbene mehanizacije. Stroški izdelavnega materiala so direktnega značaja in so neposredno vezani na obseg lastnega dela, ki ga je družba izvedla ter strukturo tega posla. Obseg lastnega dela predstavljajo prihodki od osnovne dejavnosti zmanjšani za proizvodne storitve oziroma opravljene storitve partnerjev in podizvajalcev. Pri strukturi opravljenega posla pa ima velik vpliv na delež izdelavnega materiala izvedba zgornjega ustroja.

Najpomembnejša postavka med stroški storitev so stroški storitev pri ustvarjanju proizvodov in opravljanju storitev, ki večidel zajemajo storitve partnerjev ter podizvajalcev in sicer 87,0 % vseh stroškov storitev (75,6 % leta 2018). Storitve podizvajalcev so narasle v primerjavo s preteklim letom na račun večjega obsega sklenjenih pogodb, ki vključujejo celotno paleto izgradnje železniške infrastrukture ter inženirskih pogodb. V ta segment se vključuje tudi sklenjene JV pogodbe, kjer nastopa družba kot vodilni partner.



**Stroški revizorja**

v EUR	2019	2018
Revidiranje letnega poročila	15.800	14.000
- za družbo	13.200	12.000
- za konsolidacijo	2.600	2.000
Druge storitve dajanja zagotovil	3.500	3.500
<b>Skupaj</b>	<b>19.300</b>	<b>17.500</b>

**6.6.2.4 Stroški dela**

v EUR	2019	2018
<b>Stroški plač</b>	<b>6.478.740</b>	<b>6.376.581</b>
<b>Stroški pokojninskih zavarovanj</b>	<b>720.291</b>	<b>709.248</b>
<b>Drugi stroških socialnih zavarovanj</b>	<b>496.647</b>	<b>484.316</b>
<b>Drugi stroški dela</b>	<b>1.045.560</b>	<b>920.398</b>
• povračila	539.735	521.920
• regres	323.067	287.252
• odpravnine ob upokojitvi	121.100	42.896
• rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	39.156	58.702
• drugi stroški	22.502	9.628
<b>Skupaj</b>	<b>8.741.238</b>	<b>8.490.543</b>

**6.6.2.5 Odpisi vrednosti**

v EUR	2019	2018
Amortizacija neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	1.047.455	1.366.308
Amortizacija pravice do uporabe najetih sredstev	784.194	0
Poslovni odhodki pri NDS in OOS	4.538	2.344
Poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	141.652	486.002
<b>Skupaj</b>	<b>1.977.839</b>	<b>1.854.654</b>

**6.6.2.6 Drugi poslovni odhodki**

v EUR	2019	2018
Rezervacije	88.035	33.615
Nadomestilo za uporabo stavnega zemljišča	55.600	55.019
Odškodnine	125.428	136.791
Delna odprava vračunanega zahtevka za povračilo škode (sodna poravnava)	0	755.995
Priračun stroškov odpravnin	146.186	42.619
Drugi odhodki	45.213	24.721
<b>Skupaj</b>	<b>460.462</b>	<b>1.048.760</b>

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

**6.6.2.7 Finančni prihodki**

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	11.727	0
<b>Skupaj finančni prihodki iz deležev</b>	<b>11.727</b>	<b>0</b>
Finančni prihodki iz posojil, dani družbam v skupini	10.000	169
Finančni prihodki iz posojil, dani drugim	5.486	5.916
<b>Skupaj finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>15.486</b>	<b>6.086</b>

v EUR	2019	2018
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	33.516	73.325
<b>Skupaj finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>	<b>33.516</b>	<b>73.325</b>
<b>Skupaj</b>	<b>60.729</b>	<b>79.411</b>

### 6.6.2.8 Finančni odhodki

v EUR	2019	2018
Finančnih odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	1.674	30.138
Finančni odhodki iz najemov	134.084	0
Finančnih odhodki iz drugih finančnih obveznosti	11.289	74.758
<b>Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>147.047</b>	<b>104.896</b>
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	4.446	1.720
Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	30.784	18.136
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	10.763	7.523
<b>Skupaj finančnih odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>45.993</b>	<b>27.380</b>
<b>Skupaj</b>	<b>193.040</b>	<b>132.275</b>

### 6.6.2.9 Davek iz dobička

v EUR	2019	2018
Odmerjeni davek	643.188	282.996
Odloženi davek	19.649	-30.301
<b>Davki skupaj</b>	<b>662.837</b>	<b>252.695</b>
Dobiček pred davkom	3.818.317	1.861.254
Davek izračunan po veljavni davčni stopnji	725.480	353.638
Davek od zmanjšanja prihodkov	-32.594	-597
Davek od povečanja prihodkov	0	531
Davke od zmanjšanja odhodkov	81.565	126.331
Davek od povečanja odhodkov	-6.888	-10.067
Davek od zmanjšanja davčne osnove	0	0
Davek od povečanja davčne osnove	4.856	10.048
Davek od davčnih olajšav	-129.231	-196.889
<b>Davki skupaj</b>	<b>662.837</b>	<b>252.695</b>
Efektivna davčna stopnja	17,36	13,58

Na dan 31. decembra 2019 ima družba 382.499 EUR obveznosti za davek od dobička (216.603 EUR leta 2018). Veljavna stopnja davka na dobiček v Sloveniji je za leti 2019 in 2018 znašala 19 odstotkov.

### 6.6.3 Posli s povezanimi osebami

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

v EUR	Prodaja	Nakupi	Prejeta posojila	Dana posojila
<b>leto 2019</b>				
Odvisne družbe	10.797.706	6.043.407	6.268.442	13.400.000
Pridružene družbe	0	1.860	0	0
<b>leto 2018</b>				
Odvisne družbe	12.089.939	5.837.059	9.230.138	32.169
Pridružene družbe	0	1.680	0	0



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

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

### Poslovanje z državo

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

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je v letih 2019 in 2018 neposredno poslovala z državo in je ustvarila prihodke z izvajanjem gradbene dejavnosti in sicer:

v EUR	2019	2018
Ministrstvo za infrastrukturo RS	34.552.162	15.367.622
Občine	0	126.604
<b>Skupaj</b>	<b>34.552.162</b>	<b>15.494.226</b>

### Bruto prejemki skupine oseb

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

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

#### 6.6.4 Dogodki po zaključku obračunskega obdobja

Dogodki po koncu obračunskega obdobja v družbi SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. so zaznamovani z epidemijo COVID-19 in razglasitvijo Zakona o interventnih ukrepih za zaježitev epidemije COVID-19 in omilitev njenih posledic za državljane in gospodarstvo. Podrobnejši vpliv COVIDa-19 na poslovanje družbe je podan v točki 2.3.4.

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

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

### OBRESTNO TVEGANJE

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d., obvladuje obrestna tveganja skladno s Politiko o celovitem upravljanju s tveganji v skupini Slovenske železnice. Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. je obrestnemu tveganju izpostavljena zaradi sklenjenih finančnih najemov za nakup osnovnih sredstev, katerih obrestna mera je vezana na gibanje 3 in 6 mesečnega Euriborja. Ob spremembi te referenčne obrestne mere za eno odstotno točka, bi učinek na dobiček pred obdavčitvijo



znašal 23.117 EUR v pozitivno oziroma negativno smer, kar kaže na relativno majhno obrestno tveganje, ki pa izhaja predvsem zaradi relativno majhne zadolženosti družbe izven skupine SŽ.

Finančni instrumenti	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne terjatve		1.259.622	644.052
Finančne obveznosti		-5.205.227	-4.642.320
<b>Neto finančni instrumenti</b>		<b>-3.945.605</b>	<b>-3.998.268</b>

Finančni terjatve po fiksni obrestni meri	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Kratkoročne finančne terjatve do družb v skupini-glej pojasnilo 6.6.1.9.		610.000	0
<b>Skupaj finančne terjatve po fiksni obrestni meri</b>		<b>610.000</b>	<b>0</b>

Finančni terjatve po variabilni obrestni meri	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne terjatve do drugih-dolgoročne-glej pojasnilo 6.6.1.5.		569.653	644.052
Finančne terjatve do drugih-kratkoročne-glej pojasnilo 6.6.1.9.		79.969	0
<b>Skupaj finančne terjatve po variabilni obrestni meri</b>		<b>649.622</b>	<b>644.052</b>

Finančni obveznosti po variabilni obrestni meri	v EUR	Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne obveznosti-dolgoročne-glej pojasnilo 6.6.1.15		2.313.642	2.108.160
Finančne obveznosti-kratkoročne-glej pojasnilo 6.6.1.15		647.701	532.452
<b>Skupaj finančne obveznosti po variabilni obrestni meri</b>		<b>2.961.343</b>	<b>2.640.612</b>

Finančni obveznosti po fiksni obrestni meri		Stanje 31. 12. 2019	Stanje 31. 12. 2018
Finančne obveznosti-dolgoročne-glej pojasnilo 6.6.1.15		1.928.204	0
Finančne obveznosti-kratkoročne-glej pojasnilo 6.6.1.15		315.680	2.001.708
<b>Finančne obveznosti po fiksni obrestni meri</b>		<b>2.243.884</b>	<b>2.001.708</b>

## TEČAJNO TVEGANJE

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

Na dan v EUR		Denar in denarni ustrezniki	Terjatve do kupecev	Kreditne obveznosti (kratkoročne in dolgoročne obveznosti)	Obveznosti do dobaviteljev
<b>31. 12. 2019</b>	EUR	5.159.097	9.433.366	5.008.165	7.355.108
	HRK	299.638	1.603.777	27.063	820.534
	RSD	58.333	182.615	169.999	1.600

<b>31. 12. 2018</b>	EUR	8.268.054	10.241.251	4.636.507	7.423.867
	HRK	61.051	100.855	0	2.152
	RSD	77.569	201.128	5.813	6.250

za 1 EUR	31. decembra 2019	31. decembra 2018
HRK	7,4395	7,4125
RSD	117,38	118,43

Ocenjujemo, da je družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. iz naslova tečajnih tveganj ni izpostavljena velikim tveganjem, saj je volatilitnost tečajev domicilnih valut relativno nizka, kar je razvidno tudi iz zgornje preglednice. Pri uravnavanju le-teh pa se varujemo le z naravnim ščitenjem, vendar bi sprememba katerega koli valutnega para za 10 % spremenila poslovni izid družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. (poslovni izid družbe bi se zmanjšal za največ 112.517 EUR v letu 2019 oziroma 42.639 EUR v letu 2018)

## LIKVIDNOSTNO TVEGANJE

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana d. d. je v letu 2019 dobro obvladovala likvidnostno tveganje in v okviru slednjega ravnala v skladu z določili Zakona o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPIPP). Obvladovanje likvidnostnega tveganja je centralizirano na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o., ki je za obvladovanje likvidnostnega tveganja družbe SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. izvajala politiko rednega upravljanja likvidnosti in solventnosti družbe, s katero je ažurno spremljala denarne tokove, tako na dnevni, mesečni kot tudi letni ravni in ustrezno izvajala politiko upravljanja denarnih sredstev s črpanjem in plasiranjem likvidnih sredstev na obvladujoči družbi SŽ, d. o. o. na podlagi Pogodbe o medsebojnem financiranju.

Obveznosti po zapadlosti:

v EUR	Pogodbeni denarni tokovi					
	Knjigovodska vrednost obveznosti	Obveznost	Od 0 do 6 mesecev	Od 6 do 12 mesecev	Od 1 do 3 let	Nad 3 leta
Dolgoročne obveznosti iz najemov	4.241.846	4.380.457			2.783.204	1.597.253
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	44.397	44.397				44.397
Kratkoročne obveznosti iz najemov	963.381	1.041.485	520.742	520.743		
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	8.177.242	8.177.242	8.177.242			
<b>Stanje 31. decembra 2019</b>	<b>13.426.866</b>	<b>13.643.581</b>	<b>8.697.984</b>	<b>520.743</b>	<b>2.783.204</b>	<b>1.641.650</b>

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

## KREDITNO TVEGANJE

Slabša likvidnost partnerjev na trgu zahteva dodatno pozornost pri spremljanju njihovih bonitet in zagotavljanje ustreznih zavarovanj. Vlaganja v sistem spremljanja bonitet naših partnerjev so zmanjšala kreditno tveganje, kar se je odrazilo v nižjih vrednostih zapadlih terjatev in varnejšem poslovanju. Zaostrene gospodarske razmere in s tem povečana verjetnost neizpolnjevanja pogodbeno opredeljenih obveznosti s strani partnerjev od družbe zahtevajo



posebno pozornost pri upravljanju kreditnih tveganj, zato je v obvladovanje kreditnih tveganj dejavno vključenih več služb.

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

Intenzivno se izvajajo postopki izterjave, pri čemer se ugotavlja, da se je zmanjšal delež zapadlih terjatev do kupcev skoraj v vseh terjatvah do kupcev glede na leto prej. Kreditna tveganja so bila v letu 2019 ustrezno obvladovana in ni bilo nobenega pomembnega kreditnega dogodka, ki bi imel znaten vpliv. Velika pozornost se namenja pripravi sistema spremljanja bonitetnih ocen poslovnih partnerjev na podlagi javno dostopnih informacij in internih izkušenj o poslovanju z njimi.

Domači in tuji kupci so bili leta 2019 preverjeni po lastnem procesu ocenjevanja bonitete s pomočjo bonitetnih ocen in javno objavljenih podatkov. Redno je bilo spremljano poslovanje in finančna situacija posameznih kupcev in višina njihove izpostavljenosti ter sprejemanje ukrepov za obvladovanje tveganj. Za starejše terjatve je oblikovan popravek vrednosti (glej pojasnilo v točki 6.6.1.10).

Zapadlost terjatev do kupcev (bruto znesek):

v EUR		Rok dospelosti				Skupaj
Na dan	Nedospete	Dospete				
		do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 365 dni	nad 365 dni	
31. 12. 2019	9.431.434	70.702	95.869	57.997	1.563.756	11.219.758
31. 12. 2018	7.753.577	96.106	93.058	493.311	2.107.182	10.543.234

## 8 UPRAVLJANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

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

v EUR	2019	2018
Dolgoročne finančne obveznosti	4.241.846	2.108.160
Kratkoročne finančne obveznosti	963.381	2.534.160
Skupaj finančne obveznosti	5.205.227	4.642.320
Skupaj kapital	20.393.547	19.538.599
<b>Dolg/kapital</b>	<b>0,26</b>	<b>0,24</b>
Denar in denarni ustrezniki	5.517.068	8.406.674
Neto finančna obveznost	-311.841	-3.764.354
<b>Neto dolg/kapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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



## 9 KNJIGOVODSKE IN POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

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

EUR	31. decembra 2019				
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
Dolgoročne finančne terjatve	569.653	569.653			569.653
Dolgoročne poslovne terjatve	1.324.104	1.324.104			1.324.104
Kratkoročne finančne terjatve do družb v skupini	610.000	610.000			610.000
Kratkoročne finančne terjatve do drugih	79.969	79.969			79.969
Kratkoročne poslovne terjatve (brez terjatev do države)	9.635.950	9.635.950			9.635.950
Denarna sredstva in denarni ustrezniki	5.517.068	5.517.068			5.517.068
<b>Skupaj sredstva, za katere je poštena vrednost razkrita</b>	<b>17.736.744</b>	<b>17.736.744</b>			<b>17.736.744</b>
Dolgoročne obveznosti iz najemov	4.241.846	4.241.846			4.241.846
Druge dolgoročne poslovne obveznosti	44.397	44.397			44.397
Kratkoročne obveznosti iz najemov	963.381	963.381			4.241.846
Kratkoročne poslovne obveznosti (brez obveznosti do države, zaposlencev in iz naslova predujmov)	8.177.242	8.177.242			8.177.242
<b>Skupaj obveznosti, za katere je poštena vrednost</b>	<b>13.426.866</b>	<b>13.426.866</b>			<b>13.426.866</b>

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

Družba SŽ-ŽGP Ljubljana, d. d. v letu 2019 ni imela prehodov med nivoji poštene vrednosti.

## **IV. REVIZORJEVO POROČILO**

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

### Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidiran računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidiran finančni položaj skupine na dan 31. decembra 2019 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

### Druge informacije

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

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

V povezavi z našo revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja



**MAKING AN  
IMPACT THAT  
MATTERS**

*since 1845*

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTLL strankam ne zagotavlja storitev. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.com/si/o-nas](http://www.deloitte.com/si/o-nas).

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 135 domačih in tujih strokovnjakov.

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



pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

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

## Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

## Revizorjeva odgovornost za konsolidiranih revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta 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 s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih 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 prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot

podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.

- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.  
Dunajska 165  
1000 Ljubljana

# Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 4

Tina Kolenc Praznik  
Pooblaščenca revizorka  
Ljubljana, 7. avgust 2020



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

### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe SŽ – ŽGP Ljubljana, d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31. decembra 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

### Podlaga za mnenje

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

### Druge informacije

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

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

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne 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 na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:



**MAKING AN  
IMPACT THAT  
MATTERS**  
*since 1845*

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, in mrežo njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. DTL strankam ne zagotavlja storitev. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družb članic je na voljo na [www.deloitte.com/si/o-nas](http://www.deloitte.com/si/o-nas).

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), ki sta članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji, ki nudi storitve revizije, davčnega, pravnega, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj, ki jih zagotavlja več kot 135 domačih in tujih strokovnjakov.

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



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

## Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

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

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

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

## Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot 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 kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.  
Dunajska 165  
1000 Ljubljana

**Deloitte**  
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.  
Ljubljana, Slovenija 4

Tina Kolenc Praznik  
Pooblaščenka revizorka  
Ljubljana, 7. avgust 2020

