

# Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe NAMA d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2019

## 1. UVOD

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze, Zakona o trgu finančnih instrumentov in druge veljavne zakonodaje družba NAMA d.d. Ljubljana objavlja Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe NAMA d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2019.

Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe NAMA d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2019 je dostopno na spletnih straneh Ljubljanske borze v sklopu sistema elektronskega obveščanja SEOnet (<http://seonet.ljse.si>).

Nadzorni svet družbe je poročilo obravnaval na redni seji dne 27.5.2019.

Vse pomembnejše spremembe podatkov, ki jih vsebuje prospekt za borzno kotacijo, družba NAMA d.d. Ljubljana objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet.

### 1.1. Osnovni podatki o družbi NAMA d.d. Ljubljana

Naziv podjetja:	NAMA Trgovsko podjetje d.d. Ljubljana
Skrajšan naziv podjetja:	NAMA d.d. Ljubljana
Sedež:	Tomšičeva ulica 1, Ljubljana
Spletna stran:	<a href="http://www.nama.si">www.nama.si</a>
E-mail:	<a href="mailto:info@nama.si">info@nama.si</a>
Matična številka:	5024811
Davčna številka:	SI22348174
Sodni register:	Okrožno sodišče v Ljubljani, št. reg. vl. 1/00837/00
Transakcijski računi:	NLB: SI56 0292 3001 4068 729 SKB: SI56 0310 0100 0011 415

Dejavnosti družbe, vpisane v sodni register, so: trgovina na drobno in debelo različnih trgovinskih strok, posredništvo pri prodaji različnih vrst izdelkov, oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin, trgovanje z lastnimi nepremičninami in druge storitvene dejavnosti.

V skladu s 55. členom ZGD-1 se družba razvršča med velike družbe.

### 1.2. Organi vodenja in nadzora

Organi vodenja in nadzora družbe so uprava, nadzorni svet in skupščina družbe.

#### 1.2.1. Uprava družbe

Posle družbe vodi uprava, ki je v skladu s statutom družbe lahko dvočlanska. Uprava vodi družbo samostojno.

Na dan 31.3.2019 je družbo zastopala in vodila dvočlanska uprava: predsednica uprave Simona Kozjek in članica uprave Mateja Erman.

### **1.2.2. Nadzorni svet**

Skladno s statutom ima družba šest članski nadzorni svet, ki ga sestavljajo štiri člani – predstavniki delničarjev in dva člana – predstavnika zaposlenih.

Na dan 31.3.2019 je nadzorni svet deloval v sestavi: predsednik Miha Grilec, namestnica predsednika Meta Berk Skok, člana Zoran Bošković in Uroš Cvetko ter predstavnici zaposlenih Andreja Kokalj in Aljana Dermastja.

Znotraj nadzornega sveta delujeta kot stalni komisiji revizijska in kadrovska komisija.

## **2. VMESNO POSLOVNO POROČILO**

### **2.1. Poslovanje družbe NAMA d.d. Ljubljana v obdobju 1.1. do 31.3.2019**

Družba je v obdobju od 1.1. do 31.3.2019 beležila čisto poslovno izgubo v višini 69.583 EUR, kar pomeni precej manjšo izgubo, kot je bilo načrtovano. Nižja realizirana izguba je posledica boljših rezultatov poslovanja večine maloprodajnih enot, pri čemer je občutno bolje od plana poslovala zlasti Veleblagovnica Ljubljana. V primerljivem obdobju lani je družba dosegla čisti poslovni dobiček v višini 101.213 EUR, pri čemer je ta rezultat vključeval tudi prihodke iz prodaje dela nepremičnine v Škofji Loki. Brez tega učinka bi čisti poslovni izid v primerljivem obdobju leta 2018 znašal -177 tisoč EUR.

Čisti prihodki od prodaje so v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašali 2.990.221 EUR in so bili za 10,97% nižji kot v primerljivem obdobju lani, ko so znašali 3.358.539 EUR. Znižanje prihodkov od prodaje trgovskega blaga v primerjavi s preteklim letom je posledica zmanjševanja prodajnih površin trgovinske dejavnosti v drugi polovici leta 2018 in v prvem kvartalu leta 2019.

Za družbo NAMA d.d. Ljubljana je značilna precejšnja sezonska komponenta poslovanja, in sicer tako pri obsegu prometa kot pri rezultatih poslovanja. Najuspešnejši del leta predstavljajo meseci od septembra do decembra.

Stroški blaga, materiala in storitev so v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašali 2.063.503 EUR in so bili za 17,53% nižji kot v primerljivem obdobju lani, ko so znašali 2.502.147 EUR. Stroški dela so v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašali 725.315 EUR in so bili za 10,17% nižji kot v primerljivem obdobju lani, ko so znašali 807.387 EUR.

### **2.2. Finančni položaj družbe NAMA d.d. Ljubljana na 31.3.2019**

Bilančna vsota družbe na dan 31.3.2019 znaša 14.529.167 EUR in je za 16,63% višja od bilančne vsote, izkazane na dan 31.12.2018.

Največji del sredstev družbe se nanaša na opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine, ki skupaj predstavljajo 50% bilančne vsote (31.12.2018: 39%). Povečanje v prvem tromesečju leta 2019 glede na 31.12.2018 je predvsem posledica na novo pripoznanih sredstev zaradi spremembe računovodskih standardov na področju najemov, pri čemer učinek novega pripoznanja pravic do uporabe najetih sredstev znaša 2.333.650 EUR.

22% sredstev družbe predstavljajo finančne naložbe in denarna sredstva, ki na 31.3.2019 znašajo 3.259.823 EUR (31.12.2018: 3.937.265 EUR). Zmanjšanje v letu 2019 glede na 31.12.2018 je v največji meri posledica nižjega zneska sredstev na kratkoročno vezanih depozitih pri bankah.

Vrednost zalog trgovskega blaga na 31.3.2019 znaša 2.984.315 EUR in je za 13,1% višja kot na 31.12.2018, ko je znašala 2.639.312 EUR. Zvišanje je posledica cikličnosti poslovanja družbe.

Ostala sredstva družbe se nanašajo predvsem na poslovne terjatve, ki na dan 31.3.2019 znašajo 789.620 EUR (31.12.2018: 706.964 EUR).

70% sredstev družbe je financiranih iz lastniškega kapitala. Družba svojega poslovanja ne financira z zadolževanjem, ima pa v dolgoročnem najemu del poslovnih prostorov, v katerih opravlja svojo dejavnost. Dolgoročne obveznosti iz tega naslova na 31.3.2019 znašajo 1.707.059 EUR.

Kratkoročne poslovne obveznosti na 31.3.2019 znašajo 1.786.567 EUR in so v primerjavi z 31.12.2018, ko so znašale 1.357.352 EUR, višje. Razlika je deloma posledica pripoznanja obveznosti iz najemov zaradi spremembe računovodskih standardov, deloma pa posledica cikličnosti poslovanja.

### 2.3. Ključni finančni kazalniki

	31.3.2019	31.12.2018
Stopnja lastniškosti financiranja	0,69	0,82
Stopnja dolgoročnosti financiranja	0,86	0,87
Stopnja osnovnosti investiranja	0,40	0,28
Stopnja dolgoročnosti investiranja	0,54	0,44
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev	1,76	2,94
Koeficient kapitalske pokritosti dolgoročnih sredstev	1,27	1,79
Koeficient kapitalske pokritosti dolgoročnih sredstev in zalog	0,92	1,22
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient)	0,89	1,66
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient)	1,16	1,97
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient)	3,64	4,98
Koeficient gospodarnosti poslovanja	0,98	1,01

### 2.4. Informacije o delnici in delničarjih

Osnovni podatki o delnici družbe Nama d.d. na dan 31.3.2019

Osnovni podatki o delnici	
Oznaka	NALN
Kotacija	Standardna kotacija Ljubljanske borze
Osnovni kapital (v EUR)	3.977.324 EUR
Število navadnih kosovnih delnic	953.795
Število lastnih delnic	68
Število delničarjev	93

V obdobju od 1.1. do 31.3.2019 se lastniška struktura ni spremenila in je na dan 31.3.2019 naslednja:

<b>Lastniška struktura na dan</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Zavarovalnica Triglav, d.d.	39,07%	39,07%
Adriatic Slovenica, Kritno premoženje d.d.	33,19%	33,19%
Adriatic Slovenica d.d.	15,32%	15,32%
Delniški vzajemni sklad Triglav steber I	10,97%	10,97%
Mali delničarji	1,45%	1,45%
<b>Skupaj:</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Tečaj delnice družbe NAMA d.d. Ljubljana z oznako NALN je na zadnji trgovanjski dan v marcu 2019 znašal 23,4 EUR, tržna kapitalizacija pa 22,3 mio EUR. Tečaj delnice se je glede na 31.12.2018 zvišal za 37,6%.

Knjigovodska vrednost delnice izračunana kot razmerje med celotnim kapitalom družbe in številom vseh delnic na dan 31.3.2019 znaša 10,59 EUR (31.12.2018: 10,66 EUR).

Čisti dobiček na delnico je v obdobju 1.1. do 31.3.2018 znašal 0,42 EUR. V obdobju 1.1. do 31.3.2019 je družba realizirala izgubo.

## **2.5. Ključne strateške usmeritve družbe**

Skladno z novo strategijo trgovske dejavnosti, sprejeto v januarju 2018, namerava družba v prihodnjem strateškem obdobju skupaj s partnerji trajno zaokrožiti in s tem aktivno sooblikovati sodobno trgovsko in gostinsko ponudbo v centru mesta Ljubljana za vse generacije.

Družba je skladno s sprejeto strategijo sklenila nove najemne pogodbe za oddajo dela nepremičnin v lasti družbe, ki jih je doslej uporabljala za opravljanje lastne trgovske dejavnosti. Na ta način bo družba povečala prihodke iz naslova najemnin in izboljšala dobičkonosnost poslovanja družbe.

## **2.6. Sistem notranjih kontrol in revizija**

Družba ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja učinkovitost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost poslovanja z veljavno zakonodajo.

Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja se zagotavlja z izvajanjem notranjih kontrol ob evidentiranju poslovnih dogodkov. Zagotovljena je ustrezna razmejitev dolžnosti in odgovornosti. Računovodsko področje je informacijsko podprto, v informacijske sisteme so vgrajene sistemske kontrole.

V okviru nadzornega sveta deluje revizijska komisija, ki spremlja postopek računovodskega poročanja, nadzoruje neoporečnost finančnih informacij družbe, spremlja učinkovitost in uspešnost vzpostavljenih notranjih kontrol ter pripravlja priporočila za njihove izboljšave.

Služba notranje revizije v družbi ni vzpostavljena.

## 2.7. Spremljanje in obvladovanje tveganj

Družba NAMA d.d. Ljubljana se pri svojem poslovanju srečuje z naslednjimi tveganji:

- Poslovna tveganja (prodajna tveganja, nabavna tveganja)
- Finančna tveganja (kreditno tveganje, likvidnostno tveganje in tveganje plačilne sposobnosti, tržna tveganja).

Prodajno tveganje je tveganje, da družba ne bo sposobna blaga uspešno prodati. Tveganje je povezano z vedenjskimi navadami kupcev, močjo konkurentov in stabilnostjo trgov. Tveganje družba obvladuje s spremljanjem strukture kupcev, spremljanjem odzivov trga, spremljanjem aktivnosti konkurentov in ustreznimi trženjskimi strategijami.

Nabavno tveganje je tveganje nepričakovane spremembe nabavnih cen, rokov dobave ali kvalitete blaga. Družba ga obvladuje z rednim spremljanjem poslovanja dobaviteljev in s sklepanjem dolgoročnih partnerstev z njimi.

Med finančnimi tveganji je najpomembnejše kreditno tveganje. To je tveganje, da nam zaradi slabe kreditne sposobnosti naši poslovni partnerji ne bodo mogli poravnati zneskov, ki nam jih dolgujejo. Kreditno tveganje se v družbi pojavlja v zvezi s terjatvami do kupcev in najemnikov ter finančnimi naložbami.

Kreditno tveganje povezano s terjatvami do kupcev zmanjšuje dejstvo, da se pomemben del poslovanja nanaša na maloprodajo, kjer zaradi takojšnjega plačila ne prihaja do nastanka terjatev. Družba tveganje neplačil s strani drugih kupcev obvladuje s spremljanjem bonitete novih poslovnih partnerjev, aktivnim spremljanjem kreditne sposobnosti obstoječih poslovnih partnerjev, limiti dobave posameznemu kupcu pred plačilom obveznosti, sistematičnim spremljanjem odprtih terjatev in sistemom rednega opominjanja. V primeru poslovnih odnosov z najemniki se pred sklenitvijo pogodbe pridobijo ustrezna zavarovanja.

Kreditno tveganje povezano s finančnimi naložbami družba obvladuje s politiko nalaganja sredstev v prvovrstne finančne instrumente.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba zaradi neuskkljenosti med dospelimi sredstvi in obveznostmi ne bo imela zadosti likvidnih sredstev za poplačilo zapadlih obveznosti. Ker se pomemben del poslovanja nanaša na maloprodajo s takojšnjim plačilom, likvidnostno tveganje za družbo ni visoko. Likvidnostno tveganje družba obvladuje z rednim načrtovanjem in usklajevanjem denarnih tokov. Poleg tega ima družba z bankami sklenjene pogodbe, na podlagi katerih lahko v zelo kratkem času črpa kratkoročna sredstva v primeru povečanih potreb.

Ker tekoči prilivi zadoščajo za redno pokrivanje tekočih poslovnih obveznosti, tudi tveganje plačilne sposobnosti za družbo ni visoko.

Med tržna tveganja uvrščamo obrestno tveganje, valutno tveganje in tveganje iz naslova trgovanja z vrednostnimi papirji. Izpostavljenost obrestnemu tveganju za družbo je zelo nizka, saj družba svojega poslovanja ne financira z dolgovi, prav tako pa nima pomembnih zneskov danih posojil. Družba posluje večinoma v domači valuti, zato valutno tveganje ocenjujemo kot nizko.

V preostalih devetih mesecih leta 2019 družba ne pričakuje pomembnih sprememb v tveganjih, ki jim je izpostavljena.

## **2.8. Posli s povezanimi osebami**

Posli s povezanimi osebami se nanašajo na sklenjene zavarovalne pogodbe z družbama Zavarovalnica Triglav d.d. in Adriatic Slovenia d.d. Obseg poslov je z vidika celote računovodskih izkazov nepomemben. V obdobju 1.1. do 31.3.2019 ni prišlo do sprememb v poslih s povezanimi osebami, ki bi pomembno vplivale na poslovanje družbe.

## **2.9. Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju 1.1. do 31.3.2019**

S koncem januarja 2019 je družba prenehala z opravljanjem trgovinske dejavnosti v četrtem nadstropju Veleblagovnice Ljubljana. S 4.3.2019 je v istih prostorih odprla vrata Coincasa s ponudbo gospodinjskega programa.

Z 11.3.2019 je bil v Kranju odprt nov sladoleдни lokal Grefino, ki ponuja predvsem sladoleđ, poleg tega pa tudi vafle, palačinke in ostali sladki program. Lokal se nahaja v strogem centru mesta Kranj.

## **2.10. Pomembnejši poslovni dogodki po presečnem datumu**

Konec meseca februarja so se z občino Škofja Loka pričeli dogovori glede spremembe datuma plačila kupnine za odkup preostanka nepremičnine v Škofji Loki. Skladno s podpisanim dogovorom konec aprila je datum dokončnega odkupa nepremičnine zamaknjen v začetek leta 2020.

Na 28. redni skupščini družbe, ki je potekala 20.5.2019 na sedežu družbe, so delničarji sprejeli sklep o delitvi bilančnega dobička v višini 104.909,97 EUR med delničarje v obliki dividend. Preostanek bilančnega dobička v višini 1.780,50 EUR po sklepu skupščine ostane nerazporejen. Upravi in nadzornemu svetu je skupščina podelila razrešnici. Za revizorja družbe je bila za obdobje 2019 – 2021 imenovana revizijska družba BDO Revizija d.o.o..

### 3. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA

#### 3.1. Povzetek bilance stanja na dan 31.3.2019

<b>(v EUR)</b>	<b>31.3.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>7.976.444</b>	<b>5.666.860</b>
Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	111.881	107.363
Opredmetena osnovna sredstva	5.755.698	3.455.060
Naložbene nepremičnine	1.441.397	1.452.684
Dolgoročne finančne naložbe	288.965	287.999
Dolgoročne poslovne terjatve	304.641	289.855
Odložene terjatve za davek	73.862	73.899
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>6.510.851</b>	<b>6.776.386</b>
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	70.699	70.699
Zaloge	2.984.315	2.639.312
Kratkoročne finančne naložbe	1.383.930	1.384.688
Kratkoročne poslovne terjatve	484.979	417.109
Denarna sredstva	1.586.928	2.264.578
<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>41.872</b>	<b>14.104</b>
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>14.529.167</b>	<b>12.457.350</b>
<b>Kapital</b>	<b>10.096.109</b>	<b>10.165.533</b>
Vpoklicani kapital	3.977.325	3.977.325
Kapitalske rezerve	3.359.188	3.359.188
Rezerve iz dobička	2.751.424	2.751.424
Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-28.936	-29.095
Preneseni čisti poslovni izid	106.691	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-69.583	106.691
<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>599.687</b>	<b>616.335</b>
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>1.786.163</b>	<b>80.444</b>
Dolgoročne poslovne obveznosti	1.786.163	80.444
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>1.786.567</b>	<b>1.360.576</b>
Kratkoročne finančne obveznosti	3.224	3.224
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.783.343	1.357.352
<b>Kratkoročne pasivne časovne razmejitve</b>	<b>260.641</b>	<b>234.462</b>
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>14.529.167</b>	<b>12.457.350</b>



### 3.2. Povzetek izkaza celotnega vseobsegajočega donosa za obdobje 1.1. do 31.3.2019

<b>(v EUR)</b>	<b>1.1.- 31.3.2019</b>	<b>1.1.- 31.3.2018</b>
Čisti prihodki od prodaje	2.990.221	3.358.539
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	49.243	371.041
Stroški blaga, materiala in storitev	-2.063.503	-2.502.147
Stroški dela	-725.315	-807.387
Odpisi vrednosti	-296.283	-295.697
Drugi poslovni odhodki	-20.662	-24.390
<b>Poslovni izid iz poslovanja</b>	<b>-66.299</b>	<b>99.959</b>
Finančni prihodki iz deležev	199	203
Finančni prihodki iz danih posojil	724	1.113
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	755	220
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-4.994	-198
<b>Poslovni izid iz financiranja</b>	<b>-3.316</b>	<b>1.338</b>
Drugi prihodki	32	0
Drugi odhodki	0	-84
Davek iz dobička	0	0
Odloženi davki	0	0
<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-69.583</b>	<b>101.213</b>
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	159	-2.497
<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>-69.424</b>	<b>98.716</b>

### **3.3. Pojasnila k povzetkom računovodskih izkazov**

Povzetki računovodskih izkazov za obdobje 1.1. do 31.3.2019 so izdelani na podlagi Slovenskih računovodskih standardov (SRS 2016) ter so skladni z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Zakona o trgu finančnih instrumentov (ZTFI). Upoštevani sta temeljni računovodski predpostavki; upoštevanja nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Pri pripravi povzetkov računovodskih izkazov so bile upoštevana enaka načela pripoznavanja in vrednotenja kot pri pripravi letnega računovodskega poročila.

Povzetki računovodskih izkazov za obdobje 1.1. do 31.3.2019 niso revidirani in jih je potrebno brati skupaj z zadnjim objavljenim revidiranim letnim poročilom.

Postavke v povzetkih računovodskih izkazov so prikazane v evrih, ki so funkcijska in predstavitevna valuta družbe.

Računovodske usmeritve, ki so bile uporabljene pri pripravi povzetkov računovodskih izkazov na dan 31.3.2019, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je zaključilo na dan 31.12.2018, razen za spremembo zaradi uveljavitve sprememb Slovenskih računovodskih standardov v zvezi z najemi.

V obdobju 1.1. do 31.3.2019 ni prišlo do sprememb pri pripravi računovodskih ocen. Ključne poslovodske presoje in ocene se nanašajo na določanje dobe koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin, presojo oslabiljenosti sredstev ter oceno obveznosti iz naslova bodočih izplačil odpravnin in jubilejnih nagrad.

#### **3.3.1. Pojasnila k postavkam povzetka bilance stanja**

Med opredmetenimi osnovnimi sredstvi, ki na dan 31.3.2019 znašajo 5.755.698 EUR (31.12.2018: 3.455.060 EUR), družba izkazuje zemljišča, zgradbe in opremo namenjeno opravljanju poslovne dejavnosti ter pravice do uporabe najetih nepremičnin. Znesek opredmetenih osnovnih sredstev se je v primerjavi s preteklim bilančnim datumom povečal za 2.300.638 EUR, pri čemer učinek novega pripoznanja pravic do uporabe najetih sredstev znaša 2.333.650 EUR. Obračunana amortizacije v tem obdobju znaša 273.367 tisoč EUR. Razliko predstavljajo nove nabave v tem obdobju.

Med naložbenimi nepremičninami, ki na dan 31.3.2019 znašajo 1.441.397 EUR (31.12.2018: 1.452.684 EUR), družba izkazuje poslovne prostore, namenjene oddajanju v najem. Pomembnih transakcij z naložbenimi nepremičninami v obdobju 1.1. do 31.3.2019 ni bilo, zmanjšanje stanja glede na pretekli bilančni datum pa je posledica obračunane amortizacije.

Med dolgoročnimi finančnimi naložbami, ki na dan 31.3.2019 znašajo 288.965 EUR (31.12.2018: 287.999 EUR), družba izkazuje naložbe v delnice, ki so razvrščene v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in posledično vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala. Transakcij z vrednostnimi papirji v obdobju 1.1. do 31.3.2019 ni bilo, sprememba vrednosti finančnih naložb je le posledica gibanja tržnih cen vrednostnih papirjev.

Dolgoročne poslovne terjatve družbe na dan 31.3.2019 znašajo 304.641 EUR (31.12.2018: 289.855 EUR). Nanašajo se v pretežni meri na dolgoročno prejete varščine za najem poslovnih prostorov. Njihova višina se v primerjavi s preteklim bilančnim datumom ni bistveno spremenila.

Med zalogami, ki na dan 31.3.2019 znašajo 2.984.315 EUR (31.12.2018: 2.639.312 EUR), družba izkazuje zaloge trgovskega blaga. Vrednost zalog je zaradi cikličnosti poslovanja nekoliko višja kot ob preteklem presečnem datumu. Delež nekurantnih zalog se v obdobju 1.1. do 31.3.2019 glede na pretekli presečni datum ni pomembno spremenil.

Kratkoročne finančne naložbe družbe na dan 31.3.2019 znašajo 1.383.930 EUR (31.12.2018: 1.384.688 EUR) in se nanašajo na naložbe v vzajemne sklade. Naložbe v vzajemne sklade se v skladu s SRS 2016 razvrščajo v skupino za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in se vrednotijo po pošteni vrednosti prek kapitala.

Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami, ki na dan 31.3.2019 znašajo 484.979 EUR (31.12.2018: 417.109 EUR), največji delež predstavljajo terjatve do kupcev, ki na dan 31.3.2019 znašajo 262.944 EUR (31.12.2018: 250.727 EUR). Struktura terjatev do kupcev po zapadlosti v plačilo se v obdobju 1.1. do 31.3.2019 ni pomembno spremenila.

Spremembe na kapitalu, ki na dan 31.3.2019 znaša 10.096.109 EUR (31.12.2018: 10.165.533 EUR), so v večji meri posledica tekoče izgube v višini 69.583 EUR, ki kapital znižuje, v manjši meri pa tudi spremembe rezerve, nastale zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti.

Med rezervacijami in dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami, ki na dan 31.3.2019 znašajo 599.687 EUR (31.12.2018: 616.335 EUR), družba izkazuje za 400.492 EUR rezervacij za zaposlene (31.12.2018: 400.492 EUR), za 138.691 EUR dolgoročno razmejenih prihodkov iz naslova brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev (31.12.2018: 153.067 EUR) in za 60.504 EUR drugih dolgoročno razmejenih prihodkov (31.12.2018: 62.776 EUR). Ti se v pretežni meri nanašajo na prejete subvencije za vlaganja v energetske varčne objekte.

Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi, ki na dan 31.3.2019 znašajo 1.783.343 EUR (31.12.2018: 1.357.352 EUR), največji delež predstavljajo obveznosti do dobaviteljev, ki na 31.3.2019 znašajo 630.509 EUR (31.12.2018: 606.450 EUR) ter kratkoročni del dolgoročnih obveznosti iz najemnih razmerij v višini 510.352 EUR. Povečanje v stanju obveznosti do dobaviteljev je posledica cikličnosti poslovanja. Obveznosti iz naslova stroškov dela na 31.3.2019 znašajo 279.538 EUR (31.12.2018: 310.639 EUR), obveznosti za DDV pa 115.322 EUR (31.12.2018: 217.142 EUR).

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve se nanašajo na vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke iz naslova brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev in subvencij.

### **3.3.2. Pojasnila k postavkam povzetka celotnega izkaza vseobsegajočega donosa**

Čisti prihodki od prodaje so v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašali 2.990.221 EUR (1.1. do 31.3.2018: 3.358.539 EUR). Med čistimi prihodki od prodaje največji znesek predstavljajo prihodki od prodaje trgovskega blaga, ki v tem obdobju znašajo 2.586.350 EUR (1.1. do 31.3.2018: 2.996.056 EUR). Prihodki od najemnin v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašajo 403.871 EUR (1.1. do 31.3.2018: 329.225 EUR).

Drugi poslovni prihodki v četrt letnem obdobju leta 2019 znašajo 49.243 EUR (1.1. do 31.3.2018: 371.041 EUR). Med drugimi poslovnimi prihodki je družba v preteklem letu med drugim izkazovala dobičke pri prodaji 15% deleža poslovnih prostorov v Škofji Loki v višini 278.864 EUR, ostali prihodki pa so znašali 92.177 EUR. V letošnjem letu se znesek drugih poslovnih prihodkov večinoma nanaša na prihodke iz naslova prispevkov dobaviteljev, prejetih subvencij in brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev.

Stroški blaga, materiala in storitev v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašajo 2.063.503 EUR (1.1. do 31.3.2018: 2.502.147 EUR). Največji del postavke odpade na nabavno vrednost prodanega blaga in sicer je ta v četrt letnem obdobju leta 2019 znašala 1.729.887 EUR (1.1. do 31.3.2018: 1.903.483 EUR). Večja postavka stroškov so še stroški materiala in energije (1.1. do 31.3.2019: 152.969 EUR; 1.1. do 31.3.2018: 165.219 EUR).

Stroški dela so v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašali 725.315 EUR (1.1. do 31.3.2018: 807.387 EUR).

Odpisi vrednosti, ki v obdobju 1.1. do 31.3.2019 znašajo 296.283 EUR (1.1. do 31.3.2018: 295.697 EUR), se skoraj v celoti nanašajo na amortizacijo neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev, naložbenih nepremičnin in pravic do uporabe najetih nepremičnin.

#### **3.4. Pomembnejši poslovni dogodki po presečnem datumu**

V času po presečnem datumu in do datuma objave tega poročila ni prišlo do dogodkov, ki bi pomembno vplivali na računovodske izkaze družbe po stanju na dan 31.3.2019 oz. za obdobje 1.1. do 31.3.2019.

## 4. IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE



### IZJAVA O ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe je odgovorna za pripravo Nerevidiranega poročila o poslovanju družbe Nama d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2019, ki po njenem najboljšem mnenju vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe in njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki jim je družba izpostavljena.

Uprava družbe potrjuje, da so bile pri izdelavi poročila dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da vključeni povzetki računovodskih izkazov predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za to obdobje.

Uprava družbe je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev in za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava družbe sprejema in potrjuje Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe Nama d.d. Ljubljana za obdobje 1.1. do 31.3.2019.

Ljubljana, 20.05.2019



Predsednica uprave  
Simona Kozjek

Članica uprave  
Mateja Erman