

# **nama**

Nama Trgovsko podjetje d.d. Ljubljana  
Tomšičeva 1, 1000 Ljubljana  
tel: +386 1 4258 300  
fax: +386 1 2524 756  
info@nama.si  
www.nama.si

Na podlagi Pravil Ljubljanske borze d.d., Zakona o trgu finančnih instrumentov in veljavne zakonodaje družba Nama d.d. Ljubljana, Tomšičeva ul. 1, 1000 Ljubljana, objavlja

## **INFORMACIJO O POSLOVANJU DRUŽBE ZA PRVE TRI MESECE POSLOVNEGA LETA 2017**

### **1. Pojasnila ter analiza uprave**

#### Spremembe v upravi in nadzornem svetu družbe

Predsednica uprave Mirjana Koporčič Veljič je dne 21.11.2016 podala odstopno izjavo s položaja predsednice uprave družbe in delovnega razmerja iz osebnih razlogov. Po predhodni obravnavi na kadrovski komisiji nadzornega sveta so člani nadzornega sveta na seji dne 22.12.2016 soglašali s sklenitvijo sporazuma o prenehanju mandata, pogodbe o zaposlitvi in delovnega razmerja s predsednico uprave Mirjano Koporčič Veljič, z dnem 31.1.2017.

Nadzorni svet je na podlagi drugega odstavka 273. člena ZGD-1 imenoval članico nadzornega sveta, Simono Kozjek za predsednico uprave Nama d.d. Ljubljana z mandatom od 1.2.2017 do 1.2.2018. V času trajanja mandata predsednici uprave Simoni Kozjek miruje funkcija članice nadzornega sveta Nama d.d. Ljubljana. Od 1.2.2017 dalje družbo zastopa in vodi predsednica uprave Simona Kozjek.

V sestavi nadzornega sveta v obdobju od 1.1. do 31.3.2017 ni bilo drugih sprememb.

Na dan 31.3.2017 je nadzorni svet deloval v sestavi: predsednik Miha Grilec in člani Meta Berk Skok – namestnica predsednika, Zoran Bošković ter Andreja Kokalj in Aljana Dermastja, kot predstavnici delavcev.

Delničarji družbe NAMA d.d. Ljubljana so na skupščini družbe dne 21.6.2016 za revizijo poslovnega leta 2016 imenovali revizijsko družbo BDO Revizija d.o.o., Cesta v Mestni log 1, 1000 Ljubljana, o imenovanju revizijske družbe za revizijo poslovnega leta 2017 se bo odločalo na skupščini, ki je po Finančnem koledarju predvidena za dne 23.6.2017.

#### Spremembe v glavni dejavnosti

V času od 1.1. do 31.3.2017 ni bilo sprememb v glavni dejavnosti družbe.

### Spremembe v lastniški strukturi

Osnovni kapital družbe je nespremenjen in je razdeljen na 953.795 navadnih kosovnih delnic. V delniški knjigi je po stanju na dan 31.3.2017 evidentiranih 147 delničarjev, kar je 16 manj kot na dan 31.12.2016.

V obdobju od 1.1. do 31.3.2017 se lastniška struktura ni pomembno spremenila in je na dan 31.3.2017 naslednja:

<b>Lastniška struktura na dan</b>	<b>31.3.2017</b>	<b>31.12.2016</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%</b>	<b>100%</b>

Delnica Name, d.d. Ljubljana z oznako NAL N je uvrščena v vstopno kotacijo Ljubljanske borze.

Družba na dan 31.3.2017 izkazuje 68 lastnih delnic. Knjigovodska vrednost delnice je izračunana tako, da je upoštevan celotni kapital družbe, deljen s številom vseh delnic in na dan 31.3.2017 znaša 10,99 EUR. Na dan 31.12.2016 je znašala knjigovodska vrednost delnice 10,93 EUR.

## 2. Poslovanje v obdobju januar - marec 2017 in pojasnila poslovanja glede na plan

Medletni računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in so nerevidirani.

BILANCA STANJA		v EUR	
		31.3.2017	31.12.2016
	<b>SREDSTVA</b>	<b>12.949.667</b>	<b>12.878.976</b>
A.	DOLGOROČNA SREDSTVA	6.251.241	6.198.954
I.	Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitev	146.508	152.733
II.	Opredmetena osnovna sredstva	4.627.190	4.474.927
III.	Naložbene nepremičnine	767.419	821.268
IV.	Dolgoročne finančne naložbe	256.464	260.028
V.	Dolgoročne poslovne terjatve	380.659	417.710
VI.	Odložene terjatve za davek	73.001	72.288
B.	KRATKOROČNA SREDSTVA	6.644.290	6.652.733
I.	Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	15.107	15.107
II.	Zaloge	3.418.547	3.064.376
III.	Kratkoročne finančne naložbe	2.361.667	2.837.843
IV.	Kratkoročne poslovne terjatve	802.512	651.874
V.	Denarna sredstva	46.457	83.533
C.	KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	54.136	27.289
	Zunajbilančna sredstva	1.021.556	871.667
	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>12.949.667</b>	<b>12.878.976</b>
A.	KAPITAL	10.485.403	10.422.889
I.	Vpoklicani kapital	3.977.325	3.977.325
II.	Kapitalske rezerve	3.359.188	3.359.188
III.	Rezerve iz dobička	2.719.922	2.719.922
IV.	Revalorizacijske rezerve	0	0
V.	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	-79.467	-76.427
VI.	Preneseni čisti poslovni izid	442.881	264.369
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	65.554	178.512
B.	REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	613.745	643.041
C.	DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	36.577	38.265
I.	Dolgoročne finančne obveznosti	0	0
II.	Dolgoročne poslovne obveznosti	36.577	38.265
III.	Odložene obveznosti za davek	0	0
Č.	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	1.624.603	1.643.157
I.	Obveznosti, vključene v skupine za odtujitev	0	0
II.	Kratkoročne finančne obveznosti	2.828	2.828
III.	Kratkoročne poslovne obveznosti	1.621.775	1.640.329
D.	KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	189.339	131.624
	Zunajbilančne obveznosti	1.021.556	871.667

<b>IZKAZ CELOTNEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA</b>			<b>v EUR</b>	
		<b>I-III 2017</b>	<b>I-III 2016</b>	
1.	Čisti prihodki od prodaje	3.293.145	2.988.651	
2.	Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0	
3.	Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0	
4.	Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	346.671	70.047	
5.	Stroški blaga, materiala in storitev	2.505.910	2.215.096	
6.	Stroški dela	785.628	721.249	
7.	Odpisi vrednosti	260.283	240.310	
8.	Drugi poslovni odhodki	23.320	21.149	
	<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>	<b>64.675</b>	<b>-139.106</b>	
9.	Finančni prihodki iz deležev	207	100	
10.	Finančni prihodki iz danih posojil	208	1.202	
11.	Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	390	753	
12.	Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	1.540	
13.	Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	0	0	
14.	Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	9	6	
	<b>POSLOVNI IZID IZ FINANČNEGA POSLOVANJA</b>	<b>796</b>	<b>509</b>	
	<b>POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>65.471</b>	<b>-138.597</b>	
15.	Drugi prihodki	83	0	
16.	Drugi odhodki	0	4.125	
	<b>POSLOVNI IZID ZUNAJ REDNEGA DELOVANJA</b>	<b>83</b>	<b>-4.125</b>	
	<b>CELOTNI POSLOVNI IZID</b>	<b>65.554</b>	<b>-142.722</b>	
17.	Davek iz dobička	0	0	
18.	Odloženi davki	0	0	
<b>19.</b>	<b>ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>65.554</b>	<b>-142.722</b>	
20.	Spremembe presežka iz prevrednotenja neopredmetenih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
21.	Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-3.040	-13.265	
22.	Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini (vplivov sprememb deviznih tečajev)	0	0	
23.	Druge sestavine vseobsegajočega donosa	0	0	
<b>24.</b>	<b>CELOTNI VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA</b>	<b>62.514</b>	<b>-155.987</b>	

Družba je v prvih treh mesecih leta 2017 ustvarila 3.293.145 EUR čistih prihodkov od prodaje. Čisti prihodki od prodaje so v primerjavi s primerljivim obdobjem preteklega leta višji za 10%, v primerjavi z načrtovanimi pa za 2%. Glavni razlog za povečane prihodke sta obe poslovalnici Mango, ki za razliko od leta 2017 v letu 2016 nista poslovali v celotnem obdobju, ter povečana prodaja v okviru Veleblagovnice Ljubljana.

Zaradi celotnega obdobja poslovanja obeh trgovin Mango so se glede na lanskoletne zvišali tudi vsi stroški poslovanja družbe. Družba je v prvem tromesečju ustvarila bruto dobiček v višini 65.554 EUR. Med prevrednotovalnimi prihodki družba izkazuje 274.977 EUR prihodkov od delne prodaje poslovnih prostorov v Škofji Loki. V kolikor teh prihodkov ne upoštevamo, bi družba v prvem tromesečju ustvarila 209.423 EUR bruto izgube, kar je boljše od načrtovanega rezultata za to obdobje.

Čisti dobiček na delnico je na dan 31.12.2016 znašal 0,37 EUR. Izračunan kazalnik je bil za obdobje januar – marec 2016 (dobiček oz. izguba pred obdavčitvijo, deljena s številom vseh delnic in preračunana na letni nivo) negativen in je znašal -0,59 EUR, za obdobje januar – marec 2017 pa znaša 0,27 EUR.

Spremembe v finančnem položaju podjetja in pojasnila postavk, ki so zaradi svojega obsega ali narave nenavadne

Povečanje **opredmetenih osnovnih sredstev** je v glavnini iz naslova **opredmetenih sredstev v gradnji in izdelavi**, tj. investicije v poslovni prostor (predvsem opremo) za poslovalnico Mango v Hotelu Slon.

Na **dolgoročnih finančnih naložbah** odražajo gibanje v primerjavi s preteklim letom donosi naložbe v delnice domačega podjetja oz. gibanje tečajev vrednostnega papirja na borzi, na **kratkoročnih finančnih naložbah** pa donosi vzajemnih skladov oz. gibanje VEP-ov.

**Dolgoročna posojila drugim** v višini 7 tisoč EUR predstavlja dolgoročno vezan depozit, kot zavarovanje banki, za izdano bančno garancijo na podlagi franšizne pogodbe.

Med **dolgoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih** izkazujemo vplačila v rezervni sklad v višini 13 tisoč EUR ter varščine oz. dane predujme v skupni višini 368 tisoč EUR za dolgoročne najeme poslovnih prostorov.

Vrednost **zalog** je na dan 31.3.2017 za 12% oz. 354 tisoč EUR višja v primerjavi s stanjem konec leta 2016, kar je posledica cikličnosti poslovanja. Družba sicer sprotno izvaja aktivnosti tako na prodajni kot na nabavni strani in se tudi intenzivno ukvarja z nekurantnimi zalogami.

Sredstva v višini 972 tisoč EUR, izkazana med **kratkoročnimi posojili do drugih**, predstavljajo kratkoročno vezan depozite pri banki.

Glavnino povečanja **kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih** glede na stanje na dan 31.12.2016 predstavljajo terjatve iz naslova danih predujmov za pridobitev opreme za poslovalnico Mango v Hotelu Slon (155 tisoč EUR) in terjatve iz naslova danih predujmov za pridobitve blaga.

Spremembe **rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti** so se v prvem četrtletju zmanjšale za 3 tisoč EUR, kar je odraz neto prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (kapitalska izguba).

Med **dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami** družba izkazuje vrednost razmejenih prihodkov iz naslova brezplačno pridobljenih osnovnih sredstev v višini 107 tisoč EUR (dobropis za opremo Mango), v višini 81 tisoč EUR pa iz naslova prejetih subvencij s strani družbe Petrol za vlaganja v energetske varčne objekte.

Med **kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi na podlagi predujmov** izkazujemo prejete varščine s strani najemnikov.

Med **drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi** je družba na dan 31.12.2016 izkazovala obveznost v višini 649 tisoč EUR (od tega obveznost iz naslova DDV v višini 239 tisoč EUR in obveznost do zaposlenih v višini 262 tisoč EUR), na dan 31.3.2017 ta obveznost znaša 506 tisoč EUR (123 tisoč EUR iz naslova DDV ter 255 tisoč EUR iz naslova plač).

Spremembe **zunajbilančnih sredstev oz. zunajbilančnih obveznosti** predstavljajo nečrpani del sredstev po pogodbi o kratkoročnem financiranju, gibanja v okviru zastav vrednostnih papirjev, prejetih in danih bančnih garancij, manjši del pa vrednost blaga na komisiji. Na dan 31.12.2016 je imela družba sklenjeno eno pogodbo o kratkoročnem financiranju, in sicer v višini 1.000 tisoč EUR, enako je veljalo na dan 31.3.2017. Sredstva po tej pogodbi so bila tako na dan 31.12.2016 kot na dan 31.3.2017 v celoti nečrpana.

Nama d.d. Ljubljana razpolaga na dan 31.3.2017 s finančnimi naložbami v skupni višini 1,64 mio EUR po tržni vrednosti.

Stopnja zadolženosti, izračunana kot razmerje med sredstvi in kapitalom, je na dan 31.12.2016 znašala 1,24, kolikor znaša tudi na dan 31.3.2017.

### Pričakovanja v prihodnosti, načrti

V veleblagovnici Ljubljana je v teku projekt prenove pritličja. Prenova se je pričela v začetku meseca marca 2017 ter bo predvidoma zaključena do konca meseca maja 2017. Z zasteklitvijo arkad bo pridobljena dodatna prodajna površina v velikosti 200 m<sup>2</sup>. Na novo bosta urejena oba vhoda v trgovino, urejeni pa bosta tudi dodatna klimatizacija in osvetlitev. S prenovo bo hkrati zagotovljena tudi večja energetska učinkovitost stavbe.

Zaradi prenove bo v mesecu aprilu in maju 2017 moteno poslovanje ljubljanske veleblagovnice, posledično pa bodo nižji tudi prihodki iz poslovanja. Izpad prihodkov bo nadomeščen do konca poslovnega leta v okviru večjih prodajnih površin in posledično višjih prihodkov od prodaje.

### Komentar negotovih dogodkov, ki bi bili lahko pomembni za uporabnika

Dne 15. aprila 2017 je družba KOMPAS SHOP, trgovina in storitve, d.o.o., v časniku Delo objavila prevzemno namero, dne 10.5.2017 pa tudi prevzemno ponudbo in prospekt, za odkup vseh delnic družbe Nama d.d. Ljubljana. Veljavnost prevzemne ponudbe je od 11.5.2017 do vključno 5.7.2017, razen če se veljavnost ponudbe podaljša v skladu z Zakonom o prevzemih (ZPre-1).

### Izplačane dividende v obračunskem obdobju

Uprava družbe bo predlagala skupščini družbe, da se bilančni dobiček, ki na dan 31.12.2016 znaša 442.881 EUR v višini 159.082 EUR nameni za izplačilo dividend. Nadzorni svet družbe je predlog potrdil in se bo o njem odločalo na skupščini delničarjev, ki bo predvidoma dne 23. junija 2017.

### Pojasnilo o sezonski naravi in z njo povezani prodajni uspešnosti medletnega delovanja

Glede na cikličnost poslovanja v trgovinski panogi pričakujemo izrazito boljše poslovanje v zadnjem četrtletju poslovnega leta.

### **3. Pomembni dogodki, ki so se zgodili po obračunskem obdobju (31.3.2017) in še niso izkazani v računovodskih izkazih**

Dne 10. aprila 2017 je s poslovanjem pričela še tretja poslovalnica Mango, ki se nahaja v dveh etažah prostorov Hotela Slon v Ljubljani.

V okviru prenove pritličja ljubljanske veleblagovnice bo družba pridobila dodatnih 200 m<sup>2</sup> prodajne površine. Prenova bo predvidoma zaključena do konca maja 2017.

Drugih pomembnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na poslovanje družbe, v času po 31.3.2017 ni bilo.

Uprava družbe  
**nama**  
Ljubljana, d.d.  
