



LETNO POROČILO
Skupine CABLEX
2019

Vsebina

1. POSLOVNO POROČILO	3
1.1 Predstavitev Skupine.....	3
1.2 Pogoji gospodarjenja in ocena poslovanja.....	5
1.3 Zaposlovanje.....	8
2. IZJAVE	9
2.1. Dogodki po zaključku poslovnega leta.....	9
2.2 Izjava o odgovornosti posloводства.....	10
2.3 Izjava o upravljanju.....	11
3. RAČUNOVODSKO POROČILO	12
3.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	12
3.1.1. Konsolidiran izkaz finančnega položaja za leto 2019.....	12
3.1.2. Konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto 2019.....	13
3.1.3. Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2019.....	14
3.1.4. Konsolidiran izkaz denarnega toka za leto 2019.....	15
3.1.5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2019.....	16
3.1.6. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2018.....	17
3.1.7. Sestava Skupine.....	18
3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE.....	19
3.2.1. Konsolidirani računovodski izkazi.....	19
3.2.2. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov.....	20
3.2.3. Razkritja po 69. In 70. Členu ZGD-1.....	29
3.2.4. Bistvena tveganja pri poslovanju Skupine in upravljanje z njimi.....	29
3.2.5. Pomembne računovodske usmeritve.....	30
3.2.6. Določanje poštene vrednosti.....	39
3.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom.....	40
3.4 Posli s povezanimi strankami.....	63
3.5. Dogodki po datumu konsolidiranih izkazov.....	64
4. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	65

1. POSLOVNO POROČILO

Osnove za predložitev Letnega poročila poslovanja skupine Cablex za leto 2019 so Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1, osmo poglavje, 53. do 70. člen), Mednarodni standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela EU (MSRP) in družbena pogodba družbe Cablex d.o.o., Tržič.

Letno poročilo je revidirala revizijska hiša BDO Revizija d.o.o

1.1 Predstavitev Skupine

Skupina Cablex je v poslovnem letu 2019 dosegla 173,8 mio evrov prihodkov, poslovni izid pa znaša 9,9 mio evrov. Bilančna vsota znaša 106 mio evrov, od tega kapital 55,6 mio evrov ali 52,5 odstotkov vseh virov sredstev.

	leto 2019	leto 2018
sredstva	106.003.102 €	98.070.995 €
kapital	55.598.876 €	50.984.597 €
celotni prihodki	173.848.609 €	142.887.464 €
čisti poslovni izid	9.851.395 €	9.192.751 €

Matična družba

CABLEX, podjetje za proizvodnjo, trženje in servisiranje elektrotehničnih izdelkov, d.o.o., Tržič;

Skrajšana firma: CABLEX d.o.o.;

Sedež družbe: Cesta Ste Marie Aux Mines 9;

Osnovni kapital: 3.000.000 EUR

Celoten kapital: 18.013.290 EUR

Poslovodja: Boris Debelak, dipl. ekon., predsednik uprave

Registracija: Okrožno sodišče v Kranju. Številka registrskega vložka 10729300. Sklep o povečanju osnovnega kapitala z dne 24.05.2010 je bil vpisan v sodni register dne 31.5.2010.

Poslovni izid: 6.536.283 evrov.

Družbeniki in poslovni deleži:

23,08 % – TAMAK d.o.o.

20,94 % – SIXL d.o.o.

15,42 % – PA d.o.o.

23,08 % – K3C d.o.o.

17,47 % – SLAVINEC Igor

V skupinsko letno poročilo so vključene obvladujoča in vse odvisne družbe.

Odvisne družbe

CABLEX - T d.o.o., 4290 Tržič, Cesta Ste Marie Aux Mines 9, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 18. November 2008.

CABLEX - M d.o.o., Mežica, Ob Meži 11, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 18. Oktober 1993.

CABLEX LOGISTIK, GmbH, 89415 Lauingen, Raiffeisenstrasse 4, Nemčija, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 7. Maj 1992.

CABLEX – P Sp. z.o.o., Ul. Papiernicza 7, Łodz, Poljska, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 29. Januar 2003.

CABLEX PLASTIK d.o.o., Semič, Obrtna cona 7, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 24. Maj 2006.

TANSEL Elektrik Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A. Ş., Organize Şanayi Bölgesi, 1. Cadde No. 8, 14240 Bolu, Türkiye. 97,05 % odvisna družba, pogodba o nakupu dne 07. novembra 2006.

CABLEX - BH, d.o.o. Laktaši – Aleksandrovac, Borački put bb, BIH, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 2. Junij 2009.

CABLEX S, d.o.o., Slavka Adamovića 32, Platičevo, Srbija, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 14. marec 2011.

CABLEX CN ELECTRONICS (XUZHOU) CO., LTD, Xuzhou Developement Zone, Jingwu Rd West, Weiyi Rd North Standard workshop C8, China, 100 % odvisna družba, datum ustanovitve 18. maj 2011.

SC CABLEX RBM SRL, Bd. Independentei, Nr. 132, RO-430071 Baia Mare, Romunija, ustanovljena 12.5.2000, od 18.4.2018 v 100% lasti Cablex d.o.o.

Dieter Eifler GmbH & Co. KG, Raiffeisenstr. 5, 54338 Schweich, Nemčija. Družba je bila ustanovljena 14.10.1993, od 18.4.2018 je v 90% lasti Cablex d.o.o ter 10 % lasti Cablex M d.o.o..

CABLEX-HU Production Bt, Petöfi S. ut. 92, 2521 Csolnok, Madžarska je bila ustanovljena 23.5.1997, od 18.4.2018 je v 100% lasti Cablex d.o.o..

Cablex-HU Kft. 2521 Csolnok, Petöfi S.u.92, Madžarska je bila ustanovljena 7.8.1997, od 25.4.2018 je v 100 % lasti Cablex d.o.o..

Cablex DE GmbH, Raiffeisenstrasse 5, 54338 Schweich je bila ustanovljena 6.9.2018 in je v 100% lasti Cablex d.o.o..

Pridružena družba

Syncon Electric Kft, Petöfi S. ut. 92, 2521 Csolnok, Madžarska je bila ustanovljena 31.5.1997, in je v 27% lasti Dieter Eifler GmbH & Co. KG.

V letu 2019 v skupini ni bilo sprememb.

Glavne dejavnosti skupine

Razvoj, projektiranje in proizvodnja kablskih vezij, izdelkov iz plastičnih mas ter silikonskih izdelkov, ki se uporabljajo pri prvi vgradnji v:

- beli tehniki (mali in veliki gospodinjski aparati),
- avtomobilski industriji (žarometi, avtomatizacija, elektronika, ...),
- proizvodnji različnih strojev in opreme (varilna tehnika, laserska tehnika, obdelovalni stroji, transportna oprema, skladiščna oprema,..),
- drugih elektrotehničnih in elektronskih napravah.

Skupina Cablex želi biti in ostati sistemski partner na področju razvoja in izdelave kablskih vezij, vključno s plastičnimi deli ter silikonskimi izdelki. To želimo doseči z ustvarjanjem dolgoročnih partnerskih odnosov, temelječih na celovitosti in etičnih načelih ter rasti za zadovoljevanje potreb kupcev. Naš uspeh so v celoti zadovoljni kupci, prizadevamo si ponuditi možnost six-sigma v vseh ključnih procesih, celovito vodimo poslovanje, z odkrito komunikacijo vodimo teamsko delo, uspevamo na podlagi znanja in sistema kakovosti ter spoštujemo in cenimo zaposlene.

1.2 Pogoji gospodarjenja in ocena poslovanja

Poslovno okolje v letu 2019 je bilo, kot že nekaj let zapovrstjo, relativno zahtevno. Zaznamovali so ga upad rasti BDP-ja v Nemčiji, pritiski kitajskih dobaviteljev na evropski trg kot posledica trgovinske vojne, kar je še dodatno otežilo doseganje zastavljenih planov. Vsako leto znova ugotavljamo, da je zaradi relativno visokih stroškov dela in neugodne davčne politike vse težje ohranjati konkurenčnost in dobičkonosnost. Iz teh razlogov v Skupini zdaj že utečeno večino posla z nižjo dodano vrednostjo selimo na naše hčerinske lokacije, kjer je poslovanje z vidika stroškov dela bolj konkurenčno. V Sloveniji smo se v zadnjem letu ponovno soočali s pomanjkanjem primerne delovne sile, po drugi strani pa zaradi splošnega nezadovoljstva v slovenski družbi, z vedno večjim pritiskom na dvig plač. Z vsakim dvigom plač, ki ni sorazmeren z dvigom naše produktivnosti, pa postajamo manj konkurenčni, kar dodatno vzpodbuja naše selitve poslov v tujino. Dvig minimalne plače v začetku leta 2020 je ta proces še pospešil.

Poslovno okolje v državah, kjer ima Skupina svoja proizvodna predstavništva, ugotavljamo sledeče:

- Politične razmere v Turčiji ostajajo še naprej negotove, kar je povzročilo kontinuiran padec turške lire za več kot 10 odstotkov, kar je bistveno vplivalo na inflacijo in posledično stroške poslovanja. Gospodarska rast se je v drugi polovici leta tako rekoč ustavila in dosegla zgolj 0,5% rast. Za naše poslovanje je padanje Lire bilo celo pozitivno, saj so prodajne cene vezane na Evre, lokalni stroški pa so v turški liri. Omenjena razlika je doprinesla k boljšemu poslovnemu rezultatu, kot bi ga imeli sicer.
- Poslovanje na Kitajskem postaja vedno dražje in manj konkurenčno zaradi konstantne rasti nivoja plač, tudi do 20%. Večino našega posla ustvarimo na lokalnem trgu, zato so z enako težavo soočeni tudi naši konkurenti. Zaradi dobre produktivnosti, ki je prvenstveno vezana na visoko stopnjo avtomatizacije v proizvodnji, smo bili uspešni pri pridobivanju novih poslov. Po rekordni rasti v letu 2018 (20 odstotkov), beležimo tudi v lanskem letu rast prodaje v višini 18 odstotkov napram letu poprej, kar je za 12 odstotnih točk več od rasti kitajskega gospodarstva. Tečaj Juana je bil dokaj stabilen. V začetku leta je bil relativno nizek, 7,8 RMB/1 EUR, med letom se je okrepil na 7,6 RMB/1 EUR in ob koncu leta zopet padel na 7,8 RMB/1 EUR. Naša izpostavljenost je največja ravno do Evra, saj relativno veliko materiala nabavljamo v Evropi. Na drugi strani pa precej prodamo v Ameriških dolarjih, ki so bili v primerjavi z Evrom precej stabilni, zato iz tega naslova nismo beležili velikih izgub.

- Na Poljskem smo se v lanskem letu, poleg krepitve tečaja Zlota napram Evra, soočali tudi s pomanjkanjem delovne sile. Situacijo smo reševali z najetimi delavci iz Ukrajine. Generalno pomanjkanje delovne sile na Poljskem je občutno dvignilo nivo plač ter nam s tem povečalo stroške dela, kar je pahnilo poljsko lokacijo v manj konkurenčen položaj, kot v preteklosti.
- V Srbiji in Bosni poslovno okolje ni bistveno vplivalo na pogoje poslovanja. Opaziti je porast prisotnosti tujih blagovnih znamk – tujih družb, kar se odraža v večjem povpraševanju po delovni sili. Zaenkrat ne beležimo večjih težav s pridobivanjem delovne sile, se pa situacija iz leta v leto slabša.

Ocena poslovanja

Poslovanje skupine Cablex v poslovnem letu 2019 ocenjujemo kot razmeroma dobro. Ustvarili smo za 173,8 mio EUR prihodkov, kar je za 21,7 odstotkov več v primerjavi z letom poprej. Pri tem obsegu prometa smo ustvarili za 9,85 mio EUR čistega dobička, kar je 7,2 odstotka več kot v letu 2018.

Večino rasti smo generirali z naslova prevzema skupine Eifler. Skozi njihove kupce smo prvenstveno rasli v Romuniji ter na Madžarskem, delno pa še v Srbiji, Tržiču, Poljski in tudi v Mežici. Pri večini posla zaenkrat dosegamo relativno slabo pokritost, kar pojasnjuje večjo rast prodaje v primerjavi z rastjo dobička. Dodaten obseg posla se pozitivno odraža na celotni Skupini, v prihodnje pa želimo ta vpliv še okrepiti na račun koriščenja sinergij in optimizacij poslovanja.

Poleg dogodkov, ki so povezani s prevzemom skupine Eifler, smo imeli precej nihanj tudi pri naših obstoječih kupcih. Naš največji kupec BSH se srečuje z največjimi težavami v zadnjih letih, mogoče celo v zgodovini obstoja. V leto 2018 so poslovanje zaključili pod planom, v letu 2019 pa se je prodaja še dodatno ustavila. Upad prihodkov pri našem največjem kup se odraža tudi v upadu prihodkov od prodaje na naši strani. Njihov izpad prometa je viden v skoraj vseh družbah, najbolj pa na Kitajskem in Poljskem, na hladilnem program. Pri BSH-ju smo penetrirali na pralno sušilnem programu, ki ga v preteklosti še nismo delali. Zmanjševanje utečenega posla in rast na novem področju pa za sabo potegne več negativnih posledic, ki se zaradi slabe produktivnosti pri uvajanju novosti odražajo v povečanih stroških dela in večjih tekočih stroških v investicijo novih delovnih priprav.

Avtomobilski trg se ohlaja, kar se odraža tudi v naših prihodkih. V primerjavi s planom beležimo izpad tako v Romuniji kot tudi na Madžarskem in v Tržiču, skupaj preko 4,5 mio EUR. Deloma smo lahko izpad nadomestili z višjo prodajo pri drugih kupcih, prvenstveno v Mežici. Večanje nekaterih novih poslov in upadanje drugih, že utečenih, je za sabo pustilo posledice na slabšem poslovnem rezultatu, saj je produktivnost pri novih projektih na začetku vedno daleč od pričakovanja, stroški implementacije le teh v proizvodnjo pa bistveno višji.

S težavami pa se sooča tudi vedno več evropskih proizvajalcev v beli tehniki, predvsem s konkurenco iz Azije in cenovnimi pritiski s strani kupcev. Tradicionalne nemške družbe so se oddaljile od svojih preteklih strategij in vrednot. Naklonjene so kratkoročnemu zaslužku in ne razvijajo dobaviteljev na dolgi rok, kot so to počele še pred leti. Od dobaviteljev želijo izvleči maksimum, tudi na račun kvalitete proizvodov in insolventnosti dobaviteljev, saj jih je v tem trenutku dovolj. Posledično opažamo velike težave skoraj pri vseh naših konkurentih. Kupci so s sistematičnim stiskanjem cen pripeljali večino konfekcionarjev na rob preživetja.

Na poslovni rezultat pa v velikem obsegu negativno vplivali tudi enormni stroški logistike. V primerjavi z letom 2018 smo le te povečali za 42%, kar je za slabih 25% nad načrtovanimi. Veliko družb je prav na

tem stroškovnem mestu nad gospodarskim načrtom. Izstopata obe novi družbi na Madžarskem in v Romuniji, pri čemer je Romunija v zadnjih mesecih že bistveno izboljšala obvladovanje omenjenih stroškov. S prekomernimi transportnimi stroški se je zaradi vseh selitev med proizvodnimi lokacijami ter ogromno izrednih transportov soočala tudi Mežica. Preseženi transportni stroški so negativno vplivali na rezultat Skupine v višini skoraj 1 mio EUR.

Naša konkurenčna prednost je še vedno predvsem v zelo dobri tehnološki opremljenosti proizvodnje, ki jo vsako leto obnavljamo in dopolnjujemo z najnovejšo opremo, ki zagotavlja visoko stopnjo kakovosti izdelkov. Industrija 4.0 je vedno bolj prisotna v vseh naših proizvodnih in drugih procesih. Skozi izgradnjo naše mreže podjetij po Evropi in tudi Aziji, smo si ustvarili izredno dobre logistične povezane, ki našim kupcem nudijo najboljšo možno podporo na strani dobav naših izdelkov. Imamo skoraj 30 let izkušenj in ogromno pridobljenega znanja, ki smo ga bili sposobni trajno ohraniti na vseh lokacijah. Z enormno rastjo v vseh teh letih, ter dodatnim prevzemom, ki smo ga naredili lani, imamo relativno velik obseg poslovanja za našo industrijo, kar nam daje dodatno pogajalsko moč do dobaviteljev, ki je velika večina naših konkurentov nima. Že od samega začetka našega poslovanja pred skoraj 30 leti je bila naša največja odlika hitra odzivnost in prožnost, da znamo takoj vskočiti, ko nas naši kupci potrebujejo. Podlaga za vse to pa so zelo kompetentni in zvesti zaposleni. V njihov razvoj vsa leta veliko vlagamo ter gradimo pripadnost kolektivu. Zavedamo se tudi, da je lahko le visoka stopnja avtomatizacije orožje za boj v vedno bolj konkurenčnem okolju in težjih pogojih gospodarjenja, zato vseskozi spodbujamo inovativnost zaposlenih, vlagamo v izobraževanje in razvijamo nove izdelavne postopke in priprave.

Tudi v letu 2020 smo podaljšali veljavnost certificiranja skladno z zahtevami standardov ISO9001:2015 v celi skupini in IATF16949 (za avtomobilsko industrijo) v družbi v Tržiču in Csolnoku na Madžarskem.

Skupina Cablex in vodstva posameznih družb si bomo še naprej prizadevali, v skladu s sprejeto strategijo, zmanjševati stroške izdelave naših izdelkov, ter s tem povečevati našo konkurenčnost. Poleg stroškovno cenejših proizvodnih lokacij ter avtomatizacije je naša velika konkurenčna prednost tudi ustrezna kapitalaska sestava virov sredstev, ki zagotavlja tekočo likvidnost ter ohranja zaupanje naših kupcev in dobaviteljev.

Okrepitev trženja in odzivnosti ostaja osnovni cilj tudi v bodoče, prav tako tudi širitev skupine na nove trge.

Poleg tega bodo glavne poslovne aktivnosti v letu 2020 še naprej usmerjene v:

- skrb za zaposlene, dobre pogoje dela ter krepitev pripadnosti vseh zaposlenih,
- izobraževanju ključnih sodelavcev,
- razvijanju sistema stalnih izboljšav in inovativnosti.
- analizi dobičkonosnosti posameznih programov in njihovi optimizaciji,
- vpeljavi novih programov (kupcev) do pričakovane učinkovitosti,
- sinergijski dopolnitvi obstoječih programov,
- optimizaciji procesov z jasnim pospeševanjem tržne usmerjenosti,
- razvijanju in utrjevanju celovite kakovosti poslovanja
- nadgradnji / posodobitvi informacijskega sistema z novimi vsebinskimi moduli ter informacijski povezavi z glavnimi kupci in dobavitelji,
- avtomatizaciji proizvodnih procesov.

1.3 Zaposlovanje

Družba	število zaposlenih	delež v %
Cablex	18	0,6%
CABLEX - RO	397	13,1%
CABLEX - Tansel	519	17,1%
CABLEX - BH	389	12,8%
CABLEX - T	321	10,6%
CABLEX - M	300	9,9%
CABLEX - CN	297	9,8%
CABLEX - S	257	8,5%
CABLEX - P	208	6,8%
CABLEX - HU	176	5,8%
CABLEX - HU KTF	3	0,1%
CABLEX - Plastik	126	4,1%
CABLEX - DE	12	0,4%
CABLEX - Logistik	14	0,5%
Skupaj	3.037	100,0%

Stopnja izobrazbe	število zaposlenih	delež v %
visoka in višja	301	9,9%
srednja	1024	33,7%
poklicna	891	29,3%
osnovna	821	27,0%
Skupaj	3.037	100%

V letu 2019 je program izobraževanja in usposabljanja zaposlenih v vseh družbah potekal v skladu s potrebami in letnimi načrti. Bil je osredotočen predvsem na izobraževanja v procesu proizvodnje in kvalitete. Ostala področja izobraževanja so bila izvajana kot v preteklih letih, in sicer s poudarkom na tujih jezikih in na delovnih mestom specifičnih znanjih (programska oprema, zakonske novosti, idr.).

Tudi v bodoče bomo nadaljevali s sistematičnim pristopom k racionalni izbiri potrebnih izobraževanj in usposabljanj, ki bodo usklajena z dejanskimi potrebami posameznikov za opravljanje njihovih delovnih nalog.

2. IZJAVE


2.1. Dogodki po zaključku poslovnega leta

Tako kot vse družbe po svetu, je tudi Cablex priča ne planiranim okoliščinam poslovanja zaradi pandemije. Sprejeli smo vrsto ukrepov, ki so kljub zelo težki situaciji, ki jo je prinesel virus »COVID 19« pripomogli, da so vse proizvodnje v Sloveniji potekale dokaj nespremenjeno. Kljub epidemiji smo imeli še vrsto naročil, ki smo jih za svoje kupce proizvajali in dostavljali v dogovorjenih rokih. Že v Marcu, še bolj pa v aprilu je bilo poslovanje, zaradi ustavitve proizvodnje nekaterih naših kupcev, bistveno nižje od pričakovanj, na celotni skupini skoraj 40%, v maju se že čuti izboljšanje stanja pri naših kupcih in bomo imeli upad še približno 20%, za Junij pa se že kaže normalizacija poslovanja in prehajamo na planirano proizvodnjo. Dostava izdelkov do kupcev ob strogih varnostnih in zdravstveno-higienskih ukrepih poteka nemoteno tudi v druge evropske države. Veseli smo, da smo s pravočasnimi ukrepi minimizirali možnost okužbe ali prenosa okužbe v službenem okolju ter pozdravljamo statistiko, da v skupini Cablex nismo imeli niti enega primera obolenja ali simptomov okužbe.

Glede na poslovanje, vsled epidemije, v zadnjih mesecih, skupina ne bo dosegla planiranih rezultatov, saj bodo prihodki vsekakor nižji, temu primerno pa bo nižji tudi poslovni rezultat. Dolgoročno pa bo seveda vse odvisno kdaj in v kakšnem obsegu se bo trg povpraševanja normaliziral, saj bo od tega odvisna naša rast v prihodnje.

Tržič, 10 Julij 2020

Predsednik uprave:
Boris Debelak



2.2 Izjava o odgovornosti posloводства

Posloводство družbe je odgovorno za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov skupine Cablex za leto 2019 s pripadajočim usmeritvami in pooblastili, ki po njegovem najboljšem mnenju vključujejo pošten prikaz razvoja in izid poslovanja skupine ter njenega finančnega položaja.

Posloводство družbe potrjuje, da so bili pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov, dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane pošteno in preiščljeno ter v skladu z načeli previdnosti in dobrega gospodarjenja in da konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja skupine in izidov njenega poslovanja za leto 2019.

Posloводство je odgovorno tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti ter potrjuje, da so konsolidirani računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Posloводство izjavlja, da v celoti potrjuje Konsolidirano letno poročilo za leto 2019 in s tem poslovno poročilo za leto 2019, računovodske izkaze prikazane v pričujočem konsolidiranem letnem poročilu ter pripadajoča pojasnila.

Posloводство je letno poročilo skupine odobrilo 10.7.2020

Tržič, 10 Julij 2020

Predsednik uprave:
Boris Debelak



2.3 Izjava o upravljanju

Družba Cablex d.o.o., Cesta Ste Marie Aux Mines 9, Tržič (v nadaljevanju: Družba) ni pristopila k nobenemu javno objavljenemu Kodeksu, ker imamo to urejeno z internimi akti (Statut, Akt o ustanovitvi, Družbena pogodba)

Družba je oblikovana kot gospodarska družba z omejeno odgovornostjo in izpolnjuje merila za velike družbe po ZGD-1. Družba razkriva podatke o upravljanju na višjem nivoju – v skladu z zahtevami ZGD-1.

Upravo matične družbe imenuje in odpokliče skupščina družbenikov. Na predlog uprave skupščina družbenikov imenuje in odpokliče direktorje področji v matični družbi ter poslovodstvo hčerinskih družb. Skupščina družbenikov ima vlogo nadzornega sveta.

Skupina ima vzpostavljen sistem notranjih kontrol in upravljanjem s tveganji v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja.

Sistem notranjih kontrol je skupek različnih usmeritev in politik, ki jih vzpostavi in sprejme uprava z namenom, da bi kar najbolje upravljala s tveganji, povezanimi z računovodskim poročanjem. Namen notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanja zagotavljamo z izvajanjem naslednjih notranjih kontrol:

- kontrola pravilnosti računovodskih podatkov, ki jih zagotavljamo na različne načine, kot na primer z usklajevanjem postavk s kupci in dobavitelji,
- kontrole popolnosti zajemanja podatkov (npr. zaporedje dokumentacije, številčenje dokumentov),
- kontrola razmejitev dolžnosti in odgovornosti (npr. ločeno izvajanje evidentiranja in plačevanja),
- kontrola omejitve dostopa (pravice dostopa do računovodskih evidenc so selektivno dodeljene),
- kontrola nadziranja.

Proces računovodenja je informacijsko podprt, zato so vse zgoraj naštetje notranje kontrole povezane tudi s kontrolami, vgrajenimi v okvir informacijske tehnologije, ki obsegajo tako kontrole omejitve dostopa do omrežja, podatkov, aplikacij kot tudi kontrole točnosti in popolnosti zajemanja in obdelovanja podatkov.

Tveganja, povezana s konsolidiranjem obvladujemo z nadzorom računovodstev odvisnih družb, poenotenim pridobivanjem podatkov za konsolidiranje ter z revidiranjem letnih računovodskih izkazov vseh pomembnih družb v skupini.

Izjava o upravljanju je del Letnega poročila, ki je objavljen na spletnih straneh AJPES.

Tržič, 10 Julij 2020

Predsednik uprave:
Boris Debelak

3. RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1 RAČUNOVODSKI IZKAZI

3.1.1. Konsolidiran izkaz finančnega položaja za leto 2019

v EUR	Pojasnilo	31/ 12/ 2019	31/ 12/ 2018
SREDSTVA			
	1	27.227.640	26.845.548
	2	805.048	0
	3	963.431	1.359.690
		4.500	6.954
	4	27.000	27.000
	4	804.675	232.471
	5	268.502	228.934
		30.100.796	28.700.597
	17	413.834	6.054.106
	6	37.211.514	35.430.013
	7	68.052	67.253
	8	31.675.877	22.151.452
		320.296	296.507
	8	1.496.276	1.426.344
	9	4.716.457	3.944.723
		75.902.306	69.370.398
SKUPAJ SREDSTVA		106.003.102	98.070.995
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			
		3.000.000	3.000.000
		2.728.003	2.728.003
		-136.371	-240.060
		-5.785.369	-4.943.756
		45.849.062	41.148.501
		9.752.675	9.100.561
		55.408.000	50.793.249
		190.876	191.348
	10	55.598.876	50.984.597
	11	1.880.388	1.648.012
	11	1.454.000	2.150.300
	12	10.196.437	9.754.000
		175	168
	15	2.427	6.493
		13.533.427	13.558.973
	17	560.408	4.513.467
	13	19.635.334	12.739.870
		0	2.380
	14	15.431.248	15.544.934
		446.953	372.033
	14	796.856	354.741
		36.870.799	33.527.425
		50.404.226	47.086.398
SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI		106.003.102	98.070.995

3.1.2. Konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto 2019

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje	18	167.321.668	134.231.419
Sprememba vred. zalog proiz. in ned. proizvodnje		2.532.780	281.274
Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		0	21.818
Drugi poslovni prihodki	18	2.372.830	6.979.281
Stroški blaga, materiala in storitev	19	-116.420.988	-86.055.147
Stroški dela	20	-36.756.604	-33.452.423
Amortizacija	21	-6.456.323	-5.314.351
Slabitve in odpisi	22	-62.009	-66.050
Drugi poslovni odhodki	23	-384.908	-620.382
Poslovni izid iz poslovanja		12.146.446	16.005.439
Finančni prihodki		1.621.331	1.373.672
Finančni odhodki		-2.245.299	-1.981.234
Finančni izid	24	-623.968	-607.562
Poslovni izid pred davki		11.522.478	15.397.877
Davek iz dobička	25	-1.664.030	-1.542.543
Čisti poslovni izid poslovnega leta iz delujočega poslovanja		9.858.448	13.855.334
Izguba iz ustavljenega poslovanja	17	-7.053	-4.662.583
Čisti poslovni izid poslovnega leta		9.851.395	9.192.751
Čisti poslovni izid leta, ki pripada:			
- lastnikom obvladujoče družbe		9.752.675	9.100.561
- neobvladujočim deležem		98.720	92.190

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

3.1.3. Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa za leto 2019

v EUR	Pojasnilo	2019	2018
Poslovni izid poslovnega leta		9.851.395	9.192.751
Drugi vseobsegajoči donos			
Postavke, ki pozneje ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		102.139	-282.999
Aktuarski dobički/izgube	11	102.139	-282.999
Postavke, ki bodo lahko pozneje prerazvrščene v poslovni izid		-856.483	-1.810.058
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, na razpolago za prodajo		0	0
Odloženi davek iz prevrednotenja za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0
Dobički in izgube, ki izhajajo iz prevedbe računovodskih izkazov podjetij v tujini		-856.483	-1.810.058
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta		-754.344	-2.093.057
Skupaj vseobsegajoči donos poslovnega leta		9.097.051	7.099.694
Celotni vseobsegajoči donos, ki pripada			
- lastnikom obvladujoče družbe		9.014.751	7.059.716
- neobvladujočim deležem		82.300	39.978

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

3.1.4. Konsolidiran izkaz denarnega toka za leto 2019

<i>v EUR</i>	2019	2018
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Čisti poslovni izid	9.851.395	9.192.751
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	6.096.458	5.170.331
Amortizacija neopredmetenih sredstev	145.561	144.020
Oslabitev, odpis//odprava oslabitve) sredstev	39.228	66.050
(Dobiček)/izguba pri prodaji neopredmetenih, opredmetenih sredstev in naložbenih nepremičnin	-58.975	-71.729
(Dobiček)/izguba pri prvi konsolidaciji	0	-2.300.203
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje rezervacij za zasluge zaposlenecv	321.195	325.754
Neto (zmanjšanje)/oblikovanje drugih rezervacij in dolgoročno odloženih prihodkov	-696.300	-3.145.283
Neto finančni (prihodki)/odhodki	623.968	607.562
Davek od dobička	1.664.030	1.542.543
Denarni tok iz poslovanja pred spremembami obratnega kapitala	17.986.560	11.531.796
Sprememba stanja poslovnih terjatev	-9.524.425	-31.061
Sprememba stanja predujmov in drugih kratkoročnih sredstev	-93.721	-792342
Sprememba stanja zalog	-1.781.501	-9.654.304
Sprememba stanja poslovnih obveznosti	333.267	697.092
Sprememba stanja drugih kratkoročnih obveznosti	517.035	-28.841
Sprememba odloženih davkov	-43.634	-93.874
Spremembe čistih obratnih sredstev	-10.592.979	-9.903.330
Denarni tokovi pri poslovanju	7.393.580	1.628.466
Izdatki pri poslovanju zaradi tečajnih razlik, obresti	-147.283	-384.383
Izdatki za davek od dohodka	-1.217.077	-1.542.543
Čisti denarni tok iz poslovanja	6.029.220	-298.460
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Prejemki od dobljenih obresti	21.300	109.056
Prejemki od dividend	0	588.231
Prejemki pri danih posojilih	23.169	460.731
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	207.077	167.790
Izdatki pri danih posojilih	-600.078	-187.172
Izdatki za nekratkoročno odložene stroške	0	0
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-42.976	-63.558
Izdatki za pridobitev nepremičnin, naprav in opreme	-5.755.433	-8.485.014
Čisti denarni tok pri naložbenju	-6.146.941	-7.409.936
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Prejemki pri prejetih posojilih	9.823.373	15.112.734
Izdatki pri prejetih posojilih	-3.223.558	-2.337.500
Izdatki za obresti	-467.197	-399.136
Izplačane dividende	-4.400.000	-2.200.000
Čisti denarni tok iz financiranja	1.732.618	10.176.098
Čisto povečanje/-zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.614.897	2.467.702
Tečajne razlike	-843.163	-1.810.058
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	3.944.723	3.287.079
Povečanje /- zmanjšanje	771.734	657.644
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	4.716.457	3.944.723



3.1.5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2019

<i>v EUR</i>	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital Skupine	Neobvladujoči deleži	Skupaj kapital
Stanje 31. decembra 2018	3.000.000	790.609	1.937.394	-240.060	-4.943.756	41.148.501	9.100.561	50.793.249	191.348	50.984.597
Prehod na MSRP 9								0		0
Stanje 1. januar 2019	3.000.000	790.609	1.937.394	-240.060	-4.943.756	41.148.501	9.100.561	50.793.249	191.348	50.984.597
Izplačilo dobička						-4.400.000		-4.400.000	-82.772	-4.482.772
Prenos dobička preteklih obdobj v rezerve						9.100.561	-9.100.561	0		0
Transakcije z lastniki skupaj	0	0	0	0	0	4.700.561	-9.100.561	-4.400.000	-82.772	-4.482.772
Čisti poslovni izid tekočega leta							9.752.675	9.752.675	98.720	9.851.395
Sprememba poštene vr.fin.sr. za prodajo				0				0		0
Preračun pozaposlitvenih zaslužkov				103.689				103.689	-1.550	102.139
Sprememba prevedbenih rezerv					-841.613			-841.613	-14.870	-856.483
Drugi vseobsegajoči donos v letu skupaj (po davku)	0	0	0	103.689	-841.613	0	0	-737.924	-16.420	-754.344
Celotni vseobsegajoči donos	0	0	0	103.689	-841.613	0	9.752.675	9.014.751	82.300	9.097.051
Stanje 31 decembra 2019	3.000.000	790.609	1.937.394	-136.371	-5.785.369	45.849.062	9.752.675	55.408.000	190.876	55.598.876

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



3.1.6. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2018

<i>v EUR</i>	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Druge rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Prevedbene rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti dobiček poslovnega leta	Skupaj kapital Skupine	Neobvladujoči deleži	Skupaj kapital
Stanje 31. decembra 2017	3.000.000	790.609	1.937.394	185.081	-3.177.188	34.647.820	8.549.817	45.933.533	170.836	46.104.369
Prehod na MSRP 9 1.1.2018				-150.864		150.864		0		0
Stanje 1. januar 2018	3.000.000	790.609	1.937.394	34.217	-3.177.188	34.798.684	8.549.817	45.933.533	170.836	46.104.369
Izplačilo dobička						-2.200.000		-2.200.000	-19.466	-2.219.466
Prenos dobička preteklih obdobj v rezerve						8.549.817	-8.549.817	0		0
Transakcije z lastniki skupaj	0	0	0	0	0	6.349.817	-8.549.817	-2.200.000	-19.466	-2.219.466
Čisti poslovni izid tekočega leta							9.100.561	9.100.561	92.190	9.192.751
Spr.poštene vr.fin.sr. za prodajo				0				0		0
Preračun pozaposlitvenih zaslužkov				-274.277				-274.277	-8.722	-282.999
Sprememba prevedbenih rezerv					-1.766.568			-1.766.568	-43.490	-1.810.058
Drugi vseobsegajoči donos v letu skupaj (po davku)	0	0	0	-274.277	-1.766.568	0	0	-2.040.845	-52.212	-2.093.057
Celotni vseobsegajoči donos	0	0	0	-274.277	-1.766.568	0	9.100.561	7.059.716	39.978	7.099.694
Stanje 31 decembra 2018	3.000.000	790.609	1.937.394	-240.060	-4.943.756	41.148.501	9.100.561	50.793.249	191.348	50.984.597

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



3.1.7. Sestava Skupine

Odvisna družba:	sedež:	Delež v kapitalu		Knjigovodska vrednost kapitala		Poslovni izid	
		2019	2018	31/12/2019	31/12/2018	2019	2018
CABLEX - T d.o.o.	Tržič, Cesta Ste Marie Aux Mines 9	100%	100%	10.110.360	11.312.536	1.317.479	1.754.586
CABLEX - M d.o.o.	Mežica, Ob Meži 11	100%	100%	13.755.655	14.155.158	2.124.066	1.955.078
CABLEX LOGISTIK, GmbH	Lauingen, Raiffeisenstrasse 4, Nemčija	100%	100%	752.137	717.787	34.350	28.992
CABLEX - P Sp. Z.o.o.	Lodz, Ul. Papiernicza 7, Poljska	100%	100%	5.446.365	5.329.980	520.280	464.489
CABLEX PLASTIK d.o.o.	Semič, Obrtna cona 7	100%	100%	5.289.784	4.582.406	1.213.729	874.707
TANSEL Elektrik Malzemeleri Sanaye ve Ticaret A.S.	Bolu, 1.Cadde No.8, Turčija	97,05%	97,05%	6.470.392	6.486.377	3.346.433	3.125.077
CABLEX - BH, d.o.o.	Laktaši - Aleksandrovac, Borački put bb, BIH	100%	100%	592.701	442.817	149.884	86.993
CABLEX S, d.o.o.	Platičevo, Slavka Adamovića 32, Srbija	100%	100%	1.239.848	1.080.057	199.328	156.167
CABLEX CN ELECTRONICS (XUZHOU) CO., LTD	Xuzhou Development Zone, Jingwu RD West, Kitajska	100%	100%	5.926.690	2.801.053	1.604.299	449.171
SC CABLEX RBM SRL	Baia Mare, Bd. Independentei, Nr. 132, Romunija	100%	100%	1.149.231	1.087.290	89.838	336.876*
Dieter Eifler GmbH & Co. KG	Schweich, Raiffeisenstr. 5, Nemčija	100%	100%	-3.646.540	-3.639.478	-7.062	-2.462.484*
CABLEX-HU Production Bt	Csolnok, Petofi S. ut. 92, Madžarska	100%	100%	-1.182.076	-289.115	-914.856	-46.306*
CABLEX-HU Kft.	Csolnok, Petofi S. ut. 92, Madžarska	100%	100%	5.591	4.639	1.100	-1.692*
Cablex DE GmbH	Schweich, Raiffeisenstr. 5, Nemčija	100%	100%	27.525	36.078	-8.553	6078
<i>*Opomba: Poslovni rezultat prevzetih podjetij vključuje obdobje od prevzema</i>							
Pridružena družba, ki je v lasti družbe Dieter Eifler GmbH & Co. KG:							
Syncron Electric Kft	Csolnok, Petofi S. ut. 92, Madžarska	27%	27%	137.661	297.381	9.772	12.297

Vir: tabela kapitala v konsolidiranih letnih izkazih za leto 2019, 2018

3.2 RAČUNOVODSKE USMERITVE

3.2.1. Konsolidirani računovodski izkazi

Osnove za konsolidiranje

Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni na osnovi računovodskih izkazov družbe Cablex d.o.o. in njenih odvisnih družb.

➤ Odvisne družbe

Odvisne družbe so družbe, ki jih obvladuje Skupina. Obvladovanje obstaja, ko je naložbenik izpostavljen ali upravičen do spremenljivih donosov podjetja, v katero naložbi, ima možnost vplivati na zadevni donos na podlagi svojega obvladovanja podjetja, v katero naložbi, oziroma prejemnika finančne naložbe in obstaja povezava med vplivom in donosom.

Računovodski izkazi odvisnih družb so vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Skupine od datuma, ko se obvladovanje začne, do datuma ko preneha.

Računovodske usmeritve odvisnih družb so usklajene z usmeritvami Skupine.

➤ Posli, izvzeti iz konsolidiranih računovodskih izkazov

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja, medsebojni prihodki in odhodki ter nerealizirani dobički in izgube, ki izhajajo iz poslov znotraj Skupine.

Pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov so uporabljene naslednje predpostavke:

- Predpostavka enotne družbe; konsolidirani računovodski izkazi skupine prikazujejo premoženjsko, finančno stanje in poslovni izid ter spremembe finančnega položaja in gibanje lastniškega kapitala skupine družb, kot da gre za eno družbo. Pri tem so upoštevani naslednji postopki in učinki konsolidiranja:
 - Finančne naložbe obvladujoče družbe v odvisne družbe so bile pri konsolidiranju izločene in njim ustrezni del kapitala odvisnih družb.
 - Medsebojne poslovne terjatve in obveznosti v skupini povezanih družb so bile pobotane.
 - Poslovni in finančni prihodki, ki izhajajo iz razmerij med povezanimi družbami v skupini, so v konsolidiranem izkazu poslovnega izida izločeni, prav tako tudi njim ustrezni poslovni in finančni odhodki.
- Predpostavka izkazovanja resničnega premoženjskega in finančnega stanja ter poslovnega izida,
- Predpostavka popolnosti skupine,
- Predpostavka popolnosti vsebine računovodskih izkazov in enotnega zajemanja vanje,
- Predpostavka enakega datuma,
- Predpostavka dosledne stanovitnosti metod konsolidiranja,
- Predpostavka jasnosti in preglednosti,
- Predpostavka gospodarnosti,
- Predpostavka pomembnosti.

Skupinski računovodski izkazi so sestavljeni na osnovi revidiranih računovodskih izkazov vseh družb v skupini, razen računovodskih izkazov družb Cablex Logistik GmbH, Lauingen in Cablex DE, GmbH Raiffeisenstrasse 5, 54338 Schweich, Nemčija ter Cablex-HU Kft. 2521 Csolnok, Petofi S.u.92, Madžarska, ki so jih pripravili pooblaščen strokovnjaki za računovodstvo.

3.2.2. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, v skladu s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP, v nadaljevanju Odbor) in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah. (ZGD).

Domače odvisne družbe v Skupini so izdelale računovodske izkaze v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, tuje odvisne družbe pa v skladu z lokalnimi standardi ter so jih za potrebe vključitve v konsolidirane računovodske izkaze ustrezno prilagodile.

Računovodski izkazi Skupine so pripravljani ob predpostavki, da bo skupina v prihodnosti nadaljevala poslovanje.

Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen pri finančnih inštrumentih, merjenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, pri katerih je upoštevana poštena vrednost. Metode, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v točki 3.2.6.

Funkcijska in predstavljena valuta

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni in predstavljeni v evrih, ki je funkcijska valuta obvladujoče družbe Cablex d.o.o. in vseh odvisnih družb v Sloveniji in Evropski uniji na evro trgu. Vse računovodske informacije, predstavljene v evrih, so zaokrožene na eno enoto. Zaradi zaokroževanja lahko v računovodskih izkazih in pojasnilih k njim prihaja do zaokroževalnih razlik.

Tuje valute

Posli v tuji valuti se preračunajo v evre po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti ob koncu poslovnega leta, se preračunajo v evre po takrat veljavnem referenčnem tečaju ECB. Nedenarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v funkcionalno valuto po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je določena višina poštene vrednosti. Nedenarne postavke, izražene v tuji valuti in izmerjene po izvorni vrednosti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju na dan posla. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot finančni prihodek ali odhodek.

Sredstva in obveznosti družb v tujini se preračunajo v evre po tečaju ECB, ki velja na datum poročanja. Prihodki in odhodki družb v tujini se preračunajo v evre po povprečnem letnem tečaju. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu – prevedbenih rezervah. Pri delni ali celotni odtujitvi družbe v tujini na način, da ne obstaja več obvladovanje, se pripadajoči znesek v prevedbeni rezervi prenese v izkaz poslovnega izida.

Postavke izkaza finančnega izida odvisne družbe CABLEX – P sp. z. o. o., Lodz, izražene v zlotih, so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 4,2568 zlotov za en evro, postavke izkaza poslovnega izida pa po povprečnem tečaju 4,2979 zlotov za en evro.

Postavke izkazov finančnega izida odvisne družbe CABLEX - S d.o.o., izražene v srbskih dinarjih, so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 117,59 RSD za en evro, postavke izkaza uspeha pa po povprečnem tečaju 117,89 RSD za en evro.

Postavke izkazov finančnega izida odvisne družbe TANSEL Elektrik Malzemeleri Sanayi ve Ticaret A. Ş., 14240 Bolu, Türkiye, izražene v turških lirah, so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 6,6843 turške lire za en evro, postavke izkaza poslovnega izida pa po povprečnem tečaju 6,3604 turške lire za en evro.

Postavke izkazov finančnega izida odvisne družbe CABLEX BH d.o.o., izražene v konvertibilnih markah, so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 1,95583 konvertibilnih mark za en evro, postavke izkaza poslovnega izida pa po povprečnem tečaju 1,95583 konvertibilnih mark za en evro.

Postavke izkazov finančnega izida odvisne družbe CABLEX CN ELECTRONICS (XUZHOU) CO., LTD, Xuzhou China, izražene v kitajskih juanah, so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 7,8049 kitajskih juanov za en evro, postavke izkaza poslovnega izida pa po povprečnem tečaju 7,7468 kitajskih juanov za en evro.

Postavke izkazov finančnega izida odvisne družbe SC CABLEX RBM SRL, Romunija izražene v romunskih levih (RON), so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 4,7830 RON za en evro, postavke izkaza poslovnega izida pa po povprečnem tečaju 4,7439 RON za en evro.

Postavke izkazov finančnega izida odvisne družbe CABLEX-HU Production Bt, Madžarska izražene v madžarskih forintih (HUF), so prevedene v evre po referenčnem tečaju ECB na dan bilanciranja v višini 330,53 HUF za en evro, postavke izkaza poslovnega izida pa po povprečnem tečaju 325,64HUF za en evro.

Uporaba pomembnih ocen in presoje

Poslovodstvo Skupine v skladu z MSRP pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov uporablja presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev, na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah razumejo kot utemeljeni in na podlagi katerih poslovodstvo presoja o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti. Ocene in navedene predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje. Lahko se pripoznajo za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče, kot na prihodnja leta.

Ocene in predpostavke so prisotne predvsem pri naslednjih presojah:

Najemi

Skupina je sprejela naslednje računovodske presoje, ki pomembno vplivajo na določitev zneska pravic do uporabe in obveznosti iz najema:

- Identifikacija najemnih pogodb.

Pogodbo skupina identificira kot najemno pogodbo, če ji daje pravico do obvladovanja najetega sredstva. Skupina sredstvo obvladuje, če lahko sredstvo uporablja in je upravičena do ekonomskih koristi, ki jih sredstvo pri uporabi prinaša.

- Določitev trajanja najema

Skupina določi trajanje najema kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati, skupaj z:

- a) obdobjem, za katero velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo ta možnost tudi izrabljena;
- b) obdobjem, za katero velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da ta možnost ne bo izrabljena.

Trajanje najema je v večini primerov določeno v najemni pogodbi. V primerih, ko pogodbeno obdobje ni določeno, družba trajanje najema oceni na podlagi presoje potreb po uporabi posameznega sredstva. Pri tem se upoštevajo plani in dolgoročne poslovne usmeritve Skupine.

- Določitev diskontne stopnje

Diskontna stopnja je določena v višini obrestne mere, po kateri lahko družba na trgu pridobi primerljiva sredstva s primerljivo ročnostjo.

Doba koristnosti neopredmetenih sredstev, nepremičnin, naprav in opreme

Poslovodstvo mora določiti oceno dobe koristnosti. Ocenjena doba koristnosti sredstva, podvrženega amortiziranju, predstavlja ocenjena doba, v kateri se bo to sredstvo uporabljalo. Skupina pri ocenjevanju dobe koristnosti sredstev upošteva pričakovano fizično izrabljanje, tehnično staranje, gospodarsko staranje ter pričakovane zakonske in druge omejitve uporabe. Skupina letno preverja dobo koristnosti za primer, če bi prišlo do spremenjenih okoliščin in bi bila potrebna sprememba dobe koristnosti in s tem sprememba stroškov amortizacije.

Preizkus oslabitve sredstev

Test slabitve nepremičnin, naprav in opreme temelji na ocenjevanju nadomestljive vrednosti nepremičnin, naprav in opreme, ki jo opravi preizkušeni ocenjevalec vrednosti nepremičnin in premičnin v kolikor se pokažejo znaki, da bi sredstva lahko bila oslabljena. Pri tem uporablja način tržnih primerjav in na donosu zasnovan način ter predpostavke, vezane na ta dva načina. Spremembe predpostavk lahko povzročijo potrebo po oslabitvi sredstva ali odpravo oslabitve.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid

Nekratkoročne finančne naložbe v kapital drugih družb, so razvrščene kot finančna sredstva, po pošteni vrednosti skozi poslovni izid. Po začetnem pripoznanju so te naložbe izmerjene po pošteni vrednosti, ker delnice vseh družb kotirajo na borzi. Spremembe poštene vrednosti so pripoznane neposredno v poslovnem izidu. V letu 2017 in pred tem (pred uveljavitvijo MSRP 9) so bile finančne naložbe v kapital drugih družb razvrščene kot finančna sredstva na razpolago za prodajo. Na dan 1.1.2018 so bile rezerve za pošteno vrednost odpravljeni in prenesene v preneseni čisti poslovni izid.

Popravki vrednosti terjatev

Popravek vrednosti kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev družbe v skupini oblikujejo na podlagi kriterija zapadlosti in zavarovanja terjatev. Tako pridobljena ocena se v nadaljevanju popravi z individualno oceno glede na kreditno sposobnost kupca in zunanje ter notranje znake slabitev ter pričakovane kreditne izgube.

Rezervacije

Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine se oblikujejo na podlagi aktuarskega izračuna, ki temelji na različnih predpostavkah, kot so diskontna stopnja, stopnja fluktuacije, ocena rasti plač in nagrad. Ocena se ob spremembi teh predpostavk in dolgoročnosti v prihodnosti lahko spremeni in vodi do povečanja ali zmanjšanja rezervacij iz tega naslova.

Druge dolgoročne rezervacije so utemeljene z ocenami tveganj, do katerih lahko pride v obdobju, daljšem od leta dni. Namenjene so za pokrivanje morebitnih škod iz uporabe izdelkov po pogodbah s kupci.

Več o uporabljenih predpostavkah in knjigovodskih vrednosti glejte *Pojasnilo 11*.

Odloženi davki

Ob sestavitvi bilance stanja Skupina ponovno oceni prej nepripoznane terjatve za odloženi davek in jih pripozna, če je verjetno, da bo prihodnji obdavčljivi dobiček omogočil uporabo terjatev za odloženi davek. Skupina zmanjša knjigovodsko vrednost terjatev za odloženi davek, če ni več verjetno, da bo na razpolago dovolj obdavčljivega dobička. Vsako takšno zmanjšanje se odpravi, če postane verjetno, da bo na razpolago zadosten obdavčljivi dobiček. Več o predpostavkah in knjigovodskih vrednostih odloženih davkov glejte *Pojasnilo 5*.

Spremembe računovodskih usmeritev in ocen

Skupina je v letu 2019 spremenila računovodske usmeritve in obravnavanje poslovnih dogodkov ter njihovo izkazovanje v računovodskih izkazih v skladu z zahtevami standarda MSRP 16, ki je stopil v veljavo 01. 01. 2019. Ostalih računovodskih usmeritev ni spreminjala.

MSRP 16 Najemi

Standard MSRP 16 nadomešča mednarodni računovodski standard MRS 17 in izenačuje obravnavo poslovnih in finančnih najemov pri najemnikih. Na podlagi najemnih pogodb najemniki v izkazu finančnega položaja najeta sredstva izkazujejo med osnovnimi sredstvi ali kot sredstva iz pravice do uporabe v povezavi z obveznostmi iz najema. Vrednost najetih sredstev se preko amortizacije prenaša v stroške, stroški financiranja pa bremenijo finančne odhodke. Standard najemnikom omogoča dve izjemi pri pripoznanju, in sicer v primeru najemov sredstev z majhno vrednostjo in kratkoročnih najemov.

Obračunavanje pri najemodajalcu se ne razlikuje bistveno od obravnave po standardu MRS 17.

Za novi način obračunavanja nekratkoročnih najemov je družba uporabila poenostavljeni pristop. Zahteve standarda MSRP 16 je družba uporabila le za pogodbe, ki so bile pred datumom prehoda na novi standard MSRP 16 pripoznane kot najemne pogodbe v skladu z zahtevami MRS 17. Družba je

pregledala in analizirala sklenjene pogodbe o najemih z obdobjem trajanja, daljšim od enega leta. Na podlagi stroškov najema in obdobja trajanja najemnih pogodb je družba ocenila vrednost pravice do

uporabe najetih sredstev in obveznosti iz najema in jih na dan 1. januarja 2019 pripoznala v izkazu finančnega položaja.

Pri najemih, ki so trenutno razvrščeni kot poslovni najemi, družba v skladu z veljavnimi računovodskimi zahtevami ne pripozna povezanih sredstev ali obveznosti in namesto tega razporeja plačila najema na podlagi enakomernega časovnega amortiziranja med trajanjem najema ter v svojih letnih računovodskih izkazih razkriva celotne obveznosti.

Namesto pripoznavanja poslovnih odhodkov za plačila iz poslovnega najema družba pripozna obresti za svoje obveznosti iz naslova najemnin in amortizacijo svojih sredstev za pravice uporabe.

Učinek sprejetja MSRP 16 na izkaz finančnega položaja na dan 01.01.2019

(v EUR)	MSRP 16 - 01. 01. 2019	MSRP 16 preračun	MRS 17 31. 12. 2018
Sredstva			
Pravica do uporabe	897.376	897.376	0
Skupaj sredstva	897.376	897.376	0
Obveznosti			
Nekratkoročne obveznosti iz najemov	762.309	762.309	0
Kratkoročne obveznosti iz najemov	135.145	135.145	0
Obveznosti iz najemov	897.376	897.376	0

Vrednost pravic do uporabe in obveznosti iz najemov so ocenjene na podlagi diskontiranih prihodnjih denarnih tokov za obdobje trajanja najema. Stroški amortizacije so izračunani z uporabo amortizacijskih stopenj, ocenjenih na podlagi preostale dobe najema.

Obrestna mera za najeme znaša 4,8% in 1,7% (pridobljena na dan 01. 01. 2019 s strani banke kot obrestna mera za najem dolgoročnega posojila).

Vse ostale najemne pogodbe, ki jih ima Skupina, se obravnavajo kot kratkoročni najemi, ker je doba najema do enega leta oz. je vrednost nakupa novega sredstva manj kot 5.000 \$.

Skupina je v skladu z novim računovodskim standardom MSRP 16 v letu 2019 spremenila način izkazovanja učinkov iz najemnih pogodb, razen v primerih kratkoročnih najemov, najemov manjše vrednosti in najemov, ki so zaradi predmeta najema izvzeti iz standarda MSRP 16, ter za pripoznanje in merjenje vseh najemov uporabila enoten pristop. Upoštevala je posebne prehodne zahteve standarda MSRP 16 in izkoristila praktične rešitve, ki jih ta omogoča. Razen najemov, za katere se v skladu z MSRP 16 ne pripoznajo pravice do uporabe sredstva (kratkoročni najemi, najemi sredstev z nizko vrednostjo, najemi z variabilno najemnino), je družba pripoznala vse pravice do uporabe sredstev in obveznosti iz najemnin, ki so bile pred prehodom na MSRP 16 pripoznane kot poslovni najemi.

Družba je uporabila tudi razpoložljive praktične rešitve, pri čemer:

- je za kratkoročne najeme z obdobjem trajanja 12 mesecev od datuma prve uporabe standarda, uporabila izjemo, ki jo omogoča standard,

- je na datum prve uporabe standarda iz merjenja pravice do uporabe sredstev izločila začetne neposredne stroške,
- je pri določanju obdobja trajanja najemne pogodbe z opcijo podaljšanja ali odpovedi uporabila spoznanja, ki jih je pridobila potem, ko so se dogodki že zgodili.

Začetna uporaba novih računovodskih standardov in pojasnil, ki veljajo v tekočem obdobju

V tem poročevalskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- **MSRP 16 – Najemi** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015–2017)**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- **OPMSRP 23 – Negotovost glede obravnave davka iz dobička** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Vpliv sprejetje novega standarda MSRP 16 – Najemi in sprememb k obstoječim standardom in pojasnilom je prikazan v točki 2e.

Novi računovodski standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov je OMRS izdal naslednje spremembe obstoječega standarda, ki jih je sprejela EU in ki še niso stopili v veljavo:

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev bistven, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe MRSP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: priznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jih je EU sprejela 15. januarja 2020 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- **Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP**, ki jih je EU sprejela 29. novembra 2019 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

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

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan 13.3.2020 v EU še niso bili sprejeti (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem).

V družbi predvidevamo, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe in Skupine.

Kratki opisi novih standardov/sprememb novih standardov/pojasnil

- **MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov**, ki ga je OMRS objavil 30. januarja 2014. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP s takšnim pripoznavanjem nadaljujejo.
- **MSRP 16 – Najemi**, ki ga je OMRS objavil 13. januarja 2016. Najemnik v skladu z MSRP 16 pripozna pravico do uporabe sredstva ter obveznosti iz najema. Pravica do uporabe sredstva je obravnavana na podoben način kot ostala nefinančna sredstva in se v skladu s tem tudi amortizira. Obveznost iz najema je na začetku vrednotena po sedanji vrednosti najemnin, plačanih v obdobju najema, diskontirani po implicitni obrestni meri, če jo je mogoče takoj določiti. Če te mere ni mogoče takoj določiti, mora najemnik uporabiti predpostavljeno obrestno mero izposojanja. Tako kot pri MRS 17, ki ga je MSRP 16 nadomestil, najemodajalec najem opredeli kot poslovni ali finančni glede na naravo najema. Najem se razvrsti kot finančni najem, če se z njim prenesejo skoraj vsa tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva. V nasprotnem primeru gre za poslovni najem. Pri finančnem najemu najemodajalec finančne prihodke pripozna v obdobju najema na podlagi vzorca, ki odraža stalno obdobjno stopnjo donosnosti čiste naložbe. Plačila iz poslovnega najema najemodajalec pripozna kot prihodke na podlagi enakomerne časovne metode oz., če vzorec odraža prej zmanjšanje koristi iz rabe tega sredstva, uporabi drugo sistematično metodo.

- **MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe**, ki ga je OMRS objavil 18. maja 2017. Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitev za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila.
- **Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve** – Opredelitev poslovnega subjekta, ki jih je OMRS izdal 22. oktobra 2018. Spremembe so bile uvedene za izboljšanje opredelitve poslovnega subjekta. Spremenjena opredelitev izpostavlja, da je namen poslovanja poslovnega subjekta zagotavljati blago in storitve za stranke, medtem ko je prejšnja opredelitev poudarjala donose v obliki dividend, nižje stroške in druge gospodarske koristi za vlagatelje ter druge deležnike. Poleg spremenjene ubeseditve je Odbor podal dodatne napotke k opredelitvi.
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti** – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je OMRS izdal 12. oktobra 2017. Obstoječe zahteve MSRP 9 glede pravice do prekinitve pogodbe se spremenijo tako, da omogočajo merjenje po odplačni vrednosti (oz. po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, odvisno od poslovnega modela) tudi v primeru plačil negativnega nadomestila. V skladu s spremembami podpis zneska predplačila ni pomemben – plačilo je glede na prevladujočo obrestno mero v času prekinitve mogoče opraviti tudi v korist pogodbene stranke, ki predčasno plačilo opravi. Izračun nadomestila mora biti v tako v primeru kazni zaradi predčasnega odplačila kot v primeru nagrade zaradi predčasnega odplačila enak. Spremembe obsegajo tudi pojasnila glede obračunavanja sprememb finančnih obveznosti, ki ne povzročijo odprave pripoznanja. V tem primeru se knjigovodska vrednost prilagodi rezultatu, pripoznanemu v vseobsegajočem donosu. Efektivna obrestna mera se ne preračuna.
- **Spremembe MSRP 9 – Finančni instrumenti, MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja** – Reforma referenčnih obrestnih mer, ki jo je OMRS izdal 26. septembra 2019. Spremembe reforme referenčnih obrestnih mer:
 - a) spreminjajo posebne zahteve glede obračunavanja varovanja pred tveganji tako, da lahko podjetja obračunavajo varovanje pred tveganji ob predpostavki, da se referenčna obrestna mera, na kateri temeljijo varovani denarni tokovi in denarni tokovi od instrumenta za varovanje, zaradi reforme referenčnih obrestnih mer ne bodo spremenili;
 - b) so obvezne za vsa razmerja varovanja pred tveganjem, na katera reforma referenčnih obrestnih mer neposredno vpliva;
 - c) niso namenjene olajševanju drugih posledic reforme referenčnih obrestnih mer (če razmerje varovanja pred tveganjem ne izpolnjuje več zahtev za obračunavanje varovanja pred tveganji iz razlogov, ki niso navedeni v spremembah, je treba prenehati z obračunavanjem varovanja pred tveganjem) in
 - d) zahtevajo posebna razkritja o tem, v kolikšni meri spremembe reforme vplivajo na razmerja varovanja pred tveganji med podjetji.
- **Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ki jih je OMRS objavil 11. septembra 2014. Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10 ter pojasnjujejo, da je obseg

pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

- **Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake** – Opredelitev bistven, ki jih je OMRS objavil 31. oktobra 2018. Spremembe pojasnjujejo opredelitev izraza bistven in kako ga je treba vključiti v napatke glede opredelitev.
- **Spremembe MRS 19 – Zasluzki zaposlencev** – Sprememba, omejitev ali poravnava programa, ki jih je OMRS izdal 7. februarja 2018. Spremembe zahtevajo uporabo posodobljenih predpostavk iz ponovnega merjenja za določitev stroškov tekočega službovanja in neto obresti za preostanek poročevalskega obdobja po spremembi programa.
- **Spremembe MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige** – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih, ki jih je OMRS objavil 12. oktobra 2017. Namen sprememb je pojasniti, da podjetje uporablja MSRP 9, vključno z zahtevami po oslavitvi, za dolgoročne deleže v pridruženem podjetju ali skupnem podvigu, ki so del čiste naložbe v pridruženo podjetje ali skupni podvig in za katere se kapitalska metoda ne uporablja. Spremembe prav tako odpravljajo 41. odstavek, saj je po mnenju Odbora le ponavljal zahteve v MSRP 9 in povzročal zmedo glede obračunavanja dolgoročnih deležev.
- Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (obdobje 2015–2017), ki jih je OMRS objavil 12. decembra 2017. Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Spremembe vsebujejo naslednja pojasnila: podjetje ponovno izmeri svoj prejšnji delež v skupni dejavnosti, ko pridobi obvladovanje nad poslovnim subjektom (MSRP 3); če podjetje pridobi skupno obvladovanje nad poslovnim subjektom, svojega prejšnjega deleža v skupni dejavnosti ne izmeri ponovno (MSRP 11); podjetje vse posledice izplačila dividend na davek iz dobička obračuna na enak način (MRS 12); in podjetje kot del splošnih posojil obravnava vsa posojila, ki so bila prvotno namenjena razvoju sredstva, kot je sredstvo usposobljeno za nameravano uporabo ali prodajo (MRS 23).
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP, ki jih je OMRS izdal 29. marca 2018. OMRS je zaradi revizije konceptualnega okvira za MSRP posodobil sklicevanje nanj v standardih MSRP. Dokument vsebuje spremembe MSRP 2, MSRP 3, MSRP 6, MSRP 14, MRS 1, MRS 8, MRS 34, MRS 37, MRS 38, OPMSRP 12, OPMSRP 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, kadar se za določeno transakcijo ne uporablja noben standard MSRP.
- **OPMSRP 23 – Negotovost pri obravnavi davka iz dobička**, ki ga je OMRS izdal 7. junija 2017. Možne so nejasnosti glede tega, kako se davčna zakonodaja uporablja za določeno transakcijo ali okoliščino oz. ali bo davčni organ sprejel obravnavanje davka v podjetju. MRS 12 Davek iz dobička določa, kako je treba obračunati tekoči in odloženi davek, ne pa, na kakšen način bi se morali odražati učinki negotovosti. OPMSRP 23 dopolnjuje zahteve MRS 12 z določili, kako se mora učinek negotovosti odražati pri obračunavanju davka iz dobička.

Skupina predvideva, da uvedba zgoraj navedenih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

3.2.3. Razkritja po 69. in 70. členu ZGD-1

Razkritja po 69. in 70. členu Zakona o gospodarskih družbah ZGD-1 so navedena pri posameznih postavkah v poročilu, in sicer:

- temelji za pripravo računovodskih izkazov (*točka 3.2.*),
- podatki o odvisnih družbah in povezanih osebah (*točka 1.1., 3.1.7.*),
- neomejena odgovornost za obveznosti do druge družbe: *matična in vse odvisne družbe ne odgovarjajo za obveznosti do druge družbe,*
- odobreni kapital: *nobena od družb nima odobrenega kapitala,*
- lastni deleži družbe: *nobena od družb nima lastnega deleža*
- kapitalski deleži: v poslovnem letu 2019 se niso spremenili (*točka 3.1.7.*)
- razčlenitev in pojasnilo zneska rezervacij (*pojasnilo 11*)
- višina vseh obveznosti z rokom dospelosti daljšim od petih let (*pojasnilo 12*)
- višina vseh obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom (*pojasnilo 16*)
- podatki o skupnem znesku finančnih obveznosti, ki niso izkazane v bilanci stanja, če so ti podatki pomembni za oceno finančnega položaja skupine: *vse družbe v skupini imajo vse obveznosti izkazane v svojih bilancah, podatki o izločitvi v skupinskih bilancah so navedeni v točki (pojasnilo 16)*
- vrsta in poslovni namen operacij družb, ki niso izkazane v bilanci stanja, in njihov vpliv na družbe: *družbe imajo vse dogodke in operacije izkazane v bilancah stanja;*
- razčlenitev kapitalskih rezerv v skladu s 1. odstavkom 64. člena tega zakona: *družbe v skupini nimajo kapitalskih rezerv (pojasnilo 10)*
- razčlenitev prihodkov od prodaje po posameznih področjih (*pojasnilo 18.*);
- spremembe metod vrednotenja (*točka 3.2. in 3.3.*)
- povprečno število zaposlenih, razčlenjeno po skupinah v poslovnem letu (*točka 1.3.*)
- sestava skupščine družbenikov matične družbe: *člani skupščine družbenikov so družbeniki, direktor matične družbe, direktor odvisne družbe Cablex T d.o.o. ter direktor odvisne družbe Cablex M d.o.o.;*
- tečaj in način preračunavanja v domačo valuto (*točka 3.2.2.*),
- firma in sedež obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo (*točka 1.*),
- skupinski računovodski izkazi (*točka 3.1.*),
- znesek porabljen za revizorja (*pojasnilo 20*).

3.2.4. Bistvena tveganja pri poslovanju Skupine in upravljanje z njimi

Tržno tveganje

Tržno tveganje predstavlja tveganje, da bo prišlo do pomembnega zmanjšanja prodaje zaradi splošnih neugodnih tržnih pogojev ali zaradi specifičnih pogojev določene branže (npr. moč kupcev, sprememba trendov na trgu, konkurenca).

Skupina ima z najpomembnejšimi kupci sklenjene pogodbe za daljše obdobje (največkrat gre za tri-letno obdobje), zato je izpostavljenost tržnemu tveganju nizka.

Tržno tveganje se nanaša tudi na tveganje spremembe tržnih tečajev finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

Tveganja, povezana z novimi proizvodi

Gre za tveganja razvoja novih proizvodov in s tem povezanimi investicijami v proizvode, ki ne postanejo komercialno uspešni. Skupina ni pomembno izpostavljena tovrstnemu tveganju, ker je razvoj novih proizvodov vedno za znanega kupca in v sodelovanju s kupcem.

Tveganje, povezano z regulacijo poslovanja

Družbe skrbijo za spoštovanje lokalnih zakonskih predpisov in predpisov države, v kateri poslujejo.

Tveganje, povezano z varstvom okolja

Tveganjem, ki so povezana z varstvom okolja, so posebej izpostavljene proizvodne družbe, ki morajo pri svoji proizvodnji upoštevati tudi vse okoljske zahteve in standarde. V ta namen so za vse družbe v Skupini CABLEX pridobili in v letu 2018 tudi podaljšali certificiranje na področju okolja prek standarda ISO 14001.

3.2.5. Pomembne računovodske usmeritve

Neopredmetena sredstva

Skupina pripozna neopredmeteno sredstvo, ko je verjetno, da bodo v Skupino pritekale z njimi povezane gospodarske koristi in ko je mogoče zanesljivo izmeriti njihovo nabavno vrednost. Neopredmetena sredstva se ob začetnem pripoznanju izkažejo po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo obresti in stroški izposojanja od pridobljenih posojil za pridobitev teh sredstev.

Neopredmetena sredstva s končno dobo koristnosti se po začetnem pripoznanju izkažejo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrani amortizacijski popravek vrednosti in izgubo zaradi oslabitve. Dolgoročne premoženjske pravice so sredstva s končnimi dobami koristnosti, emisijski kuponi in avtorske pravice pa so neopredmetena sredstva z nedoločenimi dobami koristnosti.

Skupina spremlja in letno preverja dobe koristnosti in preostalo vrednost pomembnejših neopredmetenih sredstev ter jih, če so pričakovanja pomembno drugačna od ocen amortizacijske stopnje, preračuna za sedanje in bodoča obdobja. Učinek take spremembe Skupina predstavi v pojasnilih za poslovno leto, v katerem je prišlo do nje.

Amortizacija neopredmetenih sredstev se obračunava na podlagi enakomernega časovnega amortiziranja skozi celotno ocenjeno dobo koristnosti sredstva. Glede na zahteve MRS 16 se amortizacija začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. V Skupini se amortizacija začne obračunavati s prvim dnevom naslednjega meseca, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Skupina ocenjuje, da so razlike zaradi takšnega načina obračunavanja nepomembne.

	Metoda amortiziranja	Stopnja amortizacije	Doba koristnosti
Programska oprema	Enakomerna časovna		10 let

Dani predujmi za neopredmetena sredstva se knjigovodsko izkazujejo kot terjatve v okviru postavke predujmi in druga kratkoročna sredstva.

Nepremičnine, naprave in oprema

Skupina pripozna nepremičnine, naprave ali opremo, ko je verjetno, da bodo v Skupino pritekale z njimi povezane gospodarske koristi in ko je mogoče zanesljivo izmeriti njihovo nabavno vrednost.

Nepremičnine, naprave in oprema se ob pridobitvi izkažejo po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se vključijo vsi stroški, ki jih je mogoče neposredno pripisati usposobitvi sredstev za nameravano uporabo. V nabavno vrednost se všttevajo obresti in stroški izposojanja od pridobljenih posojil za pridobitev teh sredstev.

Nabavna vrednost nepremičnin, naprav in opreme, zgrajenih ali izdelanih v Skupini vključuje stroške materiala, neposredne stroške dela in ustrezen del splošnih stroškov. Stroški gradnje ali izdelave, ki so vključeni v nabavno vrednost, se pripoznajo kot usredstveni lastni proizvodi in storitve.

Če je nabavna vrednost sredstva sestavljena iz več delov, Skupina razporedi nabavno vrednost takšnega sredstva na njegove pomembnejše dele, ki imajo lahko različno dobo koristnosti in posebej amortizira vsak tak del. Zemljišča so obravnavana ločeno in se ne amortizirajo.

▪ **Stroški izposoje**

Stroški izposojanja, ki jih je mogoče neposredno pripisati nakupu, gradnji ali proizvodnji sredstva v pripravi, povečujejo nabavno vrednost takega sredstva. Usredstevovanje stroškov izposojanja kot dela nabavne vrednosti sredstva v pripravi se začne, ko nastanejo izdatki za sredstvo, ko nastanejo stroški izposojanja in ko se začnejo dejavnosti, ki so potrebne za pripravo sredstva za nameravano uporabo ali prodajo.

Skupina spremlja in letno preverja dobo koristnosti in preostalo vrednost pomembnejših sredstev ter jih, če so pričakovanja pomembno drugačna od ocen amortizacijske stopnje, preračuna za sedanje in bodoča obdobja. Učinek take spremembe Skupina predstavi v pojasnilih za poslovno leto, v katerem je prišlo do nje.

Amortizirljiva sredstva se amortizirajo posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja in v dobah koristnosti, ki jih določijo odgovorne osebe glede na tehnične značilnosti in pričakovano dobo koristnosti posameznega sredstva. Glede na zahteve MRS 16 se amortizacija začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. V Skupini se amortizacija začne obračunavati s prvim dnevom naslednjega meseca, ko je sredstvo razpoložljivo za uporabo. Skupina ocenjuje, da so razlike zaradi takšnega načina obračunavanja nepomembne.

V nadaljevanju je podan pregled osnovnih dob koristnosti oziroma amortizacijskih stopenj pomembnejših skupin amortizljivih sredstev:

- gradbeni objekti - zgradbe, komunalni objekti	3%
- proizvodjalna oprema	20%
- transportna sredstva	20%
- druga oprema	10%-20%
- oprema za obdelavo podatkov	50%

Stroški, ki povečajo prihodnje koristi oziroma podaljšajo dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, povečajo njegovo nabavno vrednost. Vsi ostali stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki takoj, ko nastanejo.

Prvotno ocenjene dobe koristnosti družbe se spremenijo pri obstoječih sredstvih, kadar se z investicijskim vlaganjem doseže sprememba dobe koristnosti posameznega sredstva.

Popravek vrednosti, ki je povezan z amortizacijo, se ne ugotavlja pri zemljiščih, umetniških delih in sredstvih v gradnji ali izdelavi do njihove usposobitve za uporabo.

Finančni instrumenti

Finančni instrumenti vključujejo naslednje postavke:

- neizpeljana finančna sredstva (denar in denarni ustrezniki, finančne naložbe, posojila in terjatve);
- neizpeljane finančne obveznosti (poslovne in finančne obveznosti).

Skupina na začetku pripozna posojila in terjatve ter vloge oz. depozite na dan njihovega nastanka. Finančne naložbe se na začetku pripoznajo na datum menjave oz. ko Skupina postane stranka v pogodbenih določilih instrumenta. Ob zaključku poslovnega leta, če je to dovoljeno in primerno, Skupina posamezno nekratkoročno ali kratkoročno sredstvo ustrezno prerazvrsti v drugo skupino.

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

Neizpeljana finančna sredstva se po začetnem pripoznanju razvrstijo v eno od naslednjih skupin:

- finančno sredstvo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (Skupina jih trenutno nima),
- finančno sredstvo po pošteni vrednosti skozi izkaz drugega vseobsegajočega donosa z recikliranjem kumulativnih dobičkov in izgub (dolžniški instrumenti) (Skupina jih trenutno nima)
- finančno sredstvo po pošteni vrednosti skozi drugi vseobsegajoči donos brez recikliranja kumulativnih dobičkov in izgub po odpravi pripoznanja (kapitalski instrumenti) (Skupina jih trenutno nima)
- finančno sredstvo po odplačni vrednosti.

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

Skupina sredstva in obveznosti glede na izračun njihove poštene vrednosti uvršča v tri ravni:

- 1. raven – sredstva po tržni ceni,
- 2. raven – sredstva, ki se ne uvrščajo v 1. raven, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov in
- 3. raven – sredstva, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

Tiste dolgoročne finančne naložbe, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu bilance stanja, se v bilanci stanja prenesejo med kratkoročne finančne naložbe.

Pri obračunavanju običajnega nakupa finančnega sredstva se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja tako finančno sredstvo pripozna z upoštevanjem datuma poravnave. Enako velja za obračunavanje običajne prodaje finančnega sredstva.

➤ *Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid*

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so namenjena trgovanju in so v izkazu finančnega položaja izkazana po pošteni vrednosti z neto spremembo poštene vrednosti, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida.

➤ *Finančna sredstva po odplačni vrednosti*

Dana posojila so na osnovi testa lastnosti instrumenta razvrščena kot finančna sredstva po odplačni vrednosti, ker so denarni tokovi izključno plačila glavnice in obresti.

Finančna sredstva po odplačni vrednosti vključujejo tudi terjatve iz poslovanja.

Po začetnem pripoznanju se merijo z uporabo metode efektivnih obresti in so predmet oslabitve. Dobički in izgube se pripoznajo v poslovnem izidu ob odpravi, spremembi ali oslabitvi teh sredstev.

➤ *Terjatve do kupcev in druge terjatve*

Terjatve iz poslovanja se na začetku izkažejo po izvorni vrednosti. Po začetnem pripoznanju so terjatve izkazane po odplačni vrednosti, zmanjšani za oslabitve.

Terjatve se glede na ročnost delijo na nekratkoročne in kratkoročne terjatve.

Nekratkoročne terjatve iz poslovanja so terjatve iz danih depozitov oziroma danih blagovnih ali potrošniških kreditov z rokom zapadlosti v vračilo, daljšim od enega leta in odložene varščine.

Kratkoročni deli nekratkoročnih terjatev iz poslovanja, ki zapadejo v naslednjem letu, zmanjšujejo stanja nekratkoročnih blagovnih kreditov in so v bilanci stanja postavka kratkoročnih terjatev iz poslovanja.

Kratkoročne poslovne terjatve se delijo na kratkoročne poslovne terjatve do kupcev (domačih in tujih), dane predujme (dani predujmi za zaloge, opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena sredstva), kratkoročne terjatve iz poslovanja za tuj račun, kratkoročne poslovne terjatve povezane s finančnimi prihodki in druge kratkoročne poslovne terjatve. Ločeno se izkazujejo tudi terjatve do odvisnih družb. Terjatve, ki niso poravnane v rednem roku zapadlosti, se opredelijo kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa kot sporne terjatve. Z rednim rokom je mišljen rok, dogovorjen v skladu s pogodbo oziroma drugo ustrezno listino.

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje terjatev zaradi odprave njihove oslabitve.

Pri terjativah, ki so izražene v tuji valuti in pri katerih se po njihovem prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj ali je med pogodbenima strankama dogovorjeno prevrednotenje z namenom ohranjanja njihove realne vrednosti, zmanjšanje terjatev za tečajne razlike povečuje finančne odhodke, povečanje terjatev za tečajne razlike pa povečuje finančne prihodke.

➤ *Terjatve se oslabijo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost.*
Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva so gotovina, knjižni denar in denar na poti. Med denarna sredstva uvrščamo tudi denarne ustreznike, ki predstavljajo naložbe, ki jih je mogoče hitro oziroma v bližnji prihodnosti pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno. Mednje uvrščamo kratkoročne depozite (depozite na odpoklic in depozite zapadle v obdobju do treh mesecev) in vloge v bankah ter podobne naložbe, ki so namenjene zagotavljanju plačilne sposobnosti. Denarno sredstvo se izkazuje v znesku, ki izhaja iz ustrezne listine. Denarno

sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po referenčnem tečaju Evropske centralne banke, iz utemeljenih razlogov pa se lahko uporabi tudi ustrezen tečaj poslovne banke. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost denarnih sredstev in se pojavi finančni prihodek ali finančni odhodek v zvezi z denarnimi sredstvi.

Negativna stanja oziroma prekoračitve na transakcijskih računih se izkazujejo kot prejeta posojila.

➤ Neizpeljane finančne obveznosti

Finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja oz. ko Skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z instrumentom. Skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Neizpeljane finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

Neizpeljane finančne obveznosti so lahko nekratkoročne in kratkoročne, finančne in poslovne. Nekratkoročne obveznosti so obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, katerih rok zapadlosti je več kot leto dni od nastanka oziroma datuma bilance stanja.

Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo na:

- finančne nekratkoročne obveznosti, ki predstavljajo dolgoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb ali dobljenih vlog in dolgov do najemodajalcev s finančnim najemom,
- poslovne nekratkoročne obveznosti, ki so dolgoročni krediti dobaviteljev za kupljeno blago ali storitve in dolgoročne prejete varščine.

Nekratkoročne obveznosti razčlenimo na nekratkoročne obveznosti do podjetij v skupini in drugih podjetij. Nekratkoročne obveznosti se razčlenjujejo tudi na dolgoročne obveznosti, pridobljene pri bankah ter drugih pravnih in fizičnih osebah doma in v tujini.

Kratkoročne obveznosti so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba poravnati najkasneje v letu dni.

Kratkoročne obveznosti se členijo na:

- finančne obveznosti, ki se pojavljajo, ker posojilodajalci vnašajo v podjetje denarna sredstva ali ker z denarjem poplačujejo njegove poslovne dogodke,
- poslovne obveznosti, ki se pojavljajo, ker dobavitelji vnašajo v podjetje prvine, potrebne pri proizvodnji in opravljanju storitev.

Skupina ločeno izkazuje kratkoročne obveznosti, pridobljene pri bankah ter drugih pravnih in fizičnih osebah doma in v tujini.

Neizpeljane finančne obveznosti se merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Če se pomembni zneski obveznosti ne obrestujejo, se izkazujejo po diskontirani vrednosti, pri čemer se upošteva povprečna obrestna mera, ki jo v primerljivih poslih dosega družba v skupini. Če se dejanska oziroma dogovorjena obrestna mera ne razlikuje pomembno od efektivne obrestne mere, se v bilanci izkazujejo po začetni pripoznani vrednosti, zmanjšani za odplačila.

Druge obveznosti zajemajo vnaprej vračunanane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten. Vnaprej vračunani stroški oziroma vnaprej vračunani odhodki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida ali zalog. Le-ti se nanašajo tudi na inženiring projekte. Kratkoročno odloženi prihodki nastajajo, če še niso opravljene, vendar zaračunane ali plačane storitve.

Prav tako nastajajo, če je upravičenost do priznanja prihodkov v poslovnem izidu v trenutku prodaje dvomljiva.

Zaloge

Zaloge vključujejo zaloge materiala, surovin, zaloge nedokončane proizvodnje, gotovih proizvodov ter zaloge trgovskega blaga in embalaže.

Skupina vrednoti zaloge materiala, trgovskega blaga in rezervnih delov po FIFO metodi.

Količinska enota zaloge materiala in trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste. Družba za zmanjševanje količin materiala v zalogi uporablja metodo FIFO.

Zaloge se zaradi okrepitve ne prevrednotijo, zaradi oslabitve pa, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo tržno, oziroma čisto iztržljivo vrednost.

Poraba materiala se med obračunskim obdobjem evidentira med stroški materiala na osnovi odpisov po tehnoloških sestavnica za posamezne izdelke. Zaloga materiala se ob koncu obračunskega obdobja uskladi količinsko na osnovi popisa, vrednostno pa po zadnjih nabavnih cenah oziroma pogodbeno dogovorjenih nabavnih cenah prihodnjega obračunskega obdobja. Odmiki od dejanskih cen predstavljajo takojšnjo porabo.

Nekurantni materiali se izkazujejo količinsko ločeno, njihova iztržljiva vrednost je ocenjena v višini 5 odstotkov njihove nabavne vrednosti.

Mirujoči materiali se količinsko ne izkazujejo ločeno, temveč se oblikuje popravek vrednosti v višini 95 odstotkov njihove nabavne vrednosti. Podlaga za oblikovanje popravka je gibanje posameznega materiala. Za slednjega se upoštevajo prevzemi na osnovi ustreznih dokumentov in/ali oddaje materialov na osnovi delovnih nalogov v proizvodnjo. Mirujoči materiali so tisti, ki se niso gibal več kot 12 mesecev oziroma so se v opazovanem obdobju gibal manj kot 20% celotne zaloge posameznega materiala.

Zaloge nedokončane proizvodnje se vrednotijo po proizvajalnih stroških, ki vsebujejo neposredne stroške materiala, neposredne stroške dela, neposredne proizvodne storitve in neposredno amortizacijo ter posredne proizvajalne stroške.

Zaloga polproizvodov se vrednoti po proizvajalnih stroških na dan obračuna.

Zaloga gotovih proizvodov se vrednoti po proizvajalnih stroških.

Nekurantni polizdelki in izdelki se izkazujejo količinsko ločeno, njihova iztržljiva vrednost je ocenjena v višini 5 odstotkov njihove nabavne vrednosti.

Mirujoči polizdelki in izdelki se količinsko ne izkazujejo ločeno, temveč se oblikuje popravek vrednosti v višini 95 odstotkov njihove nabavne vrednosti. Podlaga za oblikovanje popravka je gibanje posameznega artikla. Za slednjega se upoštevajo tekoča naročila kupcev in oddaje iz zalog na osnovi ustreznih dokumentov. Mirujoči polizdelki in izdelki so tisti, ki se niso gibal več kot 6 mesecev.

V zalogah materiala in zalogah gotovih izdelkov je baker vrednoten po nabavni ceni po FIFO metodi.

Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, rezerve iz dobička, rezerve za pošteno vrednost, prevedbene rezerve, preneseni čisti poslovni izid iz prejšnjih let in predhodno še nerazdeljeni čisti dobiček poslovnega leta.

Rezervacije

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov. Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.

Skupina oblikuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi zaposlenim v skladu z lokalno zakonodajo posameznih družb. Rezervacije se oblikujejo na osnovi aktuarskih izračunov, izplačila za odpravnine ob upokojitvi in izplačila jubilejnih nagrad zmanjšujejo oblikovane rezervacije.

V izkazu poslovnega izida se pripoznajo stroški dela in stroški obresti, aktuarski dobički ali izgube iz naslova odpravnin pa se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu v kapitalu.

Skupina oblikuje rezervacije za dana jamstva ob prodaji proizvodov, ki so utemeljene z ocenami tveganj, do katerih lahko pride v obdobju, daljšem od enega leta in se oblikujejo v skladu z notranjim pravilnikom.

Zabilančna evidenca

V zabilančni evidenci so prikazana pogojna sredstva in obveznosti.

Pogojna obveznost je:

- možna obveznost, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katere obstoj potrди samo pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih družba skupine ne obvladuje v celoti; ali
- sedanja obveza, ki izhaja iz preteklih dogodkov, vendar se ne pripozna, ker ni verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, ali zneska obveze ni mogoče izmeriti dovolj zanesljivo.

Pogojno sredstvo je možno sredstvo, ki izhaja iz preteklih dogodkov in katerega obstoj potrди le pojavitev ali nepojavitev enega ali več negotovih prihodnjih dogodkov, ki jih skupina ne obvladuje v celoti.

Prihodki

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki so redni prihodki.

Poslovni prihodki so prihodki iz pogodb s kupci in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki.

Prihodki iz pogodb s kupci

Prihodki iz pogodb s kupci se pripoznajo ob prenosu obvladovanja blaga ali storitev na kupca v znesku, ki odraža nadomestilo, za katerega Skupina meni, da je do njega upravičena v zameno za to blago ali storitev: Prihodki iz pogodb s kupci se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega nadomestila, zmanjšani za vračila in popuste, rabate in količinske popuste. Prihodki se pripoznajo ko je kupec prevzel obvladovanje nad blagom oziroma koristi od dobavljene storitve.

Prihodki od prodaje blaga

Prihodki od prodaje blaga se pripoznajo ko Skupina kupcu preda obvladovanje nad blagom kupcu, kupec je blago sprejel, izterljivost terjatve pa je razumno zagotovljena. V kolikor ima kupec pravico, da vrne blago, Skupina oceni vrednost možnih vračil blaga in odloži prihodke kar izkaže kot Obveznosti iz pogodb s kupci, za vrednost

Prihodki od prodaje storitev

Prihodki od prodaje storitev se pripoznajo v obračunskem obdobju, v katerem se opravijo storitve, glede na zaključek posla, ocenjenega na podlagi dejansko opravljene storitve kot sorazmernega dela storitev, ki se opravijo.

Sredstva iz pogodb s kupci

Sredstvo iz pogodbe s kupci je pravica do nadomestila v zameno za blago ali storitve, ki so prenesene na kupca. Med sredstvi iz pogodb s kupci Skupina izkazuje blago, katerega vračilo pričakuje od kupcev ter nezaračunane prihodke za dobavljeno blago in storitve kupcem.

Obveznosti iz pogodb s kupci

Obveznost iz pogodbe s kupci je obveznost prenosa blaga ali storitev na kupca v zameno za nadomestilo, ki ga je Skupina prejela od kupca. V okviru obveznosti iz pogodb s kupci Skupina izkazuje obveznosti iz naslova prejetih predujmov in odložene prihodke. Obveznosti iz pogodb s kupci se pripoznajo kot prihodki, ko Skupina izpolni svojo izvršitveno obvezo po pogodbi.

Drugi poslovni prihodki so subvencije, dotacije, regresi, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad knjigovodsko.

Finančni prihodki so prihodki od investiranja. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

Odhodki

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovne odhodke predstavljajo proizvodjalni stroški prodanih količin, ter nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga, posredni stroški nabavljanja in prodajanja, posredni stroški skupnih služb in prevrednotovalni poslovni odhodki, ki niso stroški.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki iz investiranja.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito z rezervami, nastalimi zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.

Davek iz dobička

Davek iz dobička poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek.

Davek od dobička se izkaže v poslovnem izidu, razen v delu v katerem se nanaša na poslovne združitve ali postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom ali drugim vseobsegajočem donosu.

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

Odloženi davki se izkažejo z uporabo metode obveznosti po bilanci stanja za vsečasne razlike, ki se pojavijo med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi sredstev in obveznosti. Znesek odloženega davka se ugotovi na osnovi pričakovanega načina plačila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti z uporabo davčnih stopenj, veljavnih na dan izkaza finančnega položaja.

Odložene terjatve za davek za davčno priznanečasne razlike, neuveljavljene davčne izgube in davčne dobropise se pripoznajo, če je verjetno, da se bo pojavil zadosten obdavčljivi dobiček v breme katerega bo mogoče uporabiti odbitnečasne razlike. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Odloženi davek se pripozna neposredno v kapitalu, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v kapitalu.

Davčna stopnja v letu 2019 je znašala 19 % za Slovenijo.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov izkaza finančnega položaja na dan 31.12.2019, 31.12.2018, iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2019 in iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov ter ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

3.2.6. Določanje poštene vrednosti

Glede na računovodske usmeritve Skupine in zahtevana razkritja je potrebno določiti pošteno vrednost posameznih skupin finančnih in nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče prodati sredstvo ali zamenjati obveznost med dobro obveščena in voljnima strankama v preišljenem poslu. Skupina pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti po MSRP 13:

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

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

Metode določanja poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja ali za potrebe poročanja so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti Skupine.

- Finančne naložbe po poštenu vrednosti preko poslovnega izida

Skupina izračuna pošteno vrednost finančnih naložb na osnovi znane borzne cene naložbe na dan poročanja.

- Terjatve in dana posojila

Poštena vrednost kratkoročnih terjatev in kratkoročnih posojil se skladno z MSRP 7 ne izračunava, saj je knjigovodska vrednost razumen približek poštene vrednosti. Poštena vrednost nekratkoročnih terjatev se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, razobrestenih po tržni obrestni meri ob koncu poročevalskega obdobja. Ocena upošteva kreditno tveganje teh finančnih sredstev.

- Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost nekratkoročnih 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 kratkoročnih finančnih obveznosti se skladno z MSRP 7 ne izračunava, saj je knjigovodska vrednost razumen približek poštene vrednosti.

3.3 Pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

Pojasnilo 1 – Nepremičnine, naprave in oprema

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Zemljišča		1.681.369	1.582.019
Zgradbe		8.332.053	8.612.249
Proizvajalne naprave in druga oprema		15.152.334	16.164.353
Nepremičnine, naprave in oprema v pridobivanju		2.061.884	486.927
Skupaj		27.227.640	26.845.548

V strukturi sredstev opredmetena osnovna sredstva po neodpisani vrednosti predstavljajo 25,7 odstotni delež in so se glede na prejšnje leto znižala za 1,7 strukturni odstotni točki.

Nepremičnine na lokaciji v Mežici in Tržiču s knjigovodsko vrednostjo 3.015.171 evrov (2018: 3.136.565 evrov) so zastavljene za zavarovanje posojil pri banki v Sloveniji.

Nepremičnina na lokaciji v Cablex S s knjigovodsko vrednostjo 581.002 evrov (2018:499.003 evrov) je zastavljena pri banki za dano poročstvo za dobro izvedbo del.

Prikaz gibanja vrednosti nepremičnin, naprav in opreme v letu 2019

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji ter druga oprema	NNO v gradnji in izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1.1.2019	1.627.728	16.186.540	49.011.240	486.927	67.312.435
Nove pridobitve	114.185	352.547	4.487.709	1.648.004	6.602.445
Odtujitve		-13.668	-2.503.612	-14.069	-2.531.349
Preknjižbe			5.095	-50.213	-45.118
Tečajne razlike	-11.291	-141.506	-267.404	-8.765	-428.966
Stanje 31.12.2019	1.730.622	16.383.913	50.733.028	2.061.884	70.909.447
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1.1.2019	45.710	7.594.614	32.826.563	0	40.466.887
Amortizacija	3.035	529.780	5.200.672		5.733.487
Odtujitve			-2.304.935		-2.304.935
Preknjižbe		-630	-19.115		-19.745
Tečajne razlike	508	-71.904	-122.491		-193.887
Stanje 31.12.2019	49.253	8.051.860	35.580.694	0	43.681.807
Neodpisana vrednost					
Stanje 1.1.2019	1.582.018	8.591.926	16.184.677	486.927	26.845.548
Stanje 31.12.2019	1.681.369	8.332.053	15.152.334	2.061.884	27.227.640

Prikaz gibanja vrednosti nepremičnin, naprav in opreme v letu 2018

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji ter druga oprema	NNO v gradnji in izdelavi	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1.1.2018	1.119.043	14.324.009	44.265.779	517.623	60.226.454
Nove pridobitve		836.983	7.231.194	8.068.177	16.136.354
Nove pridobitve zaradi pridobitve novih odvisnih družb	512.332	1.560.004	1.048.522	175.889	3.296.747
Odtujitve			-1.357.080	0	-1.357.080
Preknjižbe		20.323	-1.245.905	-8.274.762	-9.500.344
Tečajne razlike	-3.647	-534.456	-930.088		-1.468.191
Stanje 31.12.2018	1.627.728	16.206.863	49.012.422	486.927	67.333.940
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1.1.2018	43.948	6.927.842	30.370.319	0	37.342.109
Nove pridobitve zaradi pridobitve novih odvisnih družb		426.535	228.220		654.755
Amortizacija	3.065	482.938	4.631.744		5.117.747
Odtujitve			-1.141.772		-1.141.772
Preknjižbe			-651.043		-651.043
Tečajne razlike	-1.304	-242.701	-589.399		-833.404
Stanje 31.12.2018	45.709	7.594.614	32.848.069	0	40.488.392
Neodpisana vrednost					
Stanje 1.1.2018	1.075.095	7.396.167	13.895.460	517.623	22.884.345
Stanje 31.12.2018	1.582.019	8.612.249	16.164.353	486.927	26.845.548

Pojasnilo 2 - Pravica do uporabe

	v EUR	Zemljišča in zgradbe
Stanje 1.1.2019		897.376
Povečanje		0
Amortizacija		-89.284
Učinek spremembe pogojev najema		0
Prilagoditve spremenljivih najemnin		0
Tečajne razlike		-3.044
Stanje 31.12.2019		805.048

Nepremičnini v dveh hčerinskih družbah (Cablex CN in Cablex HU) sta v najemu, zato je na nivoju skupine v skladu z MSRP 16 priznana pravica do uporabe in obveznost iz najema po

sedanji vrednosti, ki na dan 01.01.2019 znaša 897.376 evrov. Uporabljena je bila diskontna stopnja za dolgoročna posojila na nivoju posamezne družbe.

Pojasnilo 3 - Neopredmetena sredstva

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Premoženjske pravice		301.162	405.496
Pogodbe s kupci, pridobljene v poslovni združitvi		469.304	954.194
Neopredmetena sredstva, ki se pridobivajo		192.965	
Skupaj		963.431	1.359.690

Neopredmetena dolgoročna sredstva so dolgoročne premoženjske pravice za licence računalniške programske opreme.

Pogodbe s kupci, pridobljene v poslovni združitvi se nanašajo na pogodbe s kupci, ki so bile prenesene na družbe v skupini in sicer družbo Cablex T v višini 204.660 evrov (2018: 409.320 evrov) ter Cablex M v višini 264.644 evrov (2018: 544.874 evrov). Pogodbe se bodo amortizirale v letu 2020.

Prikaz gibanja vrednosti neopredmetenih sredstev 2019

	v EUR	Premoženjske pravice	Pogodbe s kupci, pridobljene v poslovni združitvi	Neopredmetena sredstva v gradnji	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 1.1.2019		1.663.043	954.194	0	2.617.237
Nove pridobitve		44.004	0	192.965	236.969
Odtujitve		0	0	0	0
Preknjižbe		-10.764	0	0	-10.764
Tečajne razlike		-2.388	0	0	-2.388
Stanje 31.12.2019		1.693.895	954.194	192.965	2.841.054
Nabrani popravek vrednosti					
Stanje 1.1.2019		1.257.547	0		1.257.547
Amortizacija		148.660	484.890		633.550
Odtujitve		0	0		0
Preknjižbe		-11.290	0		-11.290
Tečajne razlike		-2.184	0		-2.184
Stanje 31.12.2019		1.392.733	484.890		1.877.623
Neodpisana vrednost					
Stanje 1.1.2019		405.496	954.194	0	1.359.690
Stanje 31.12.2019		301.162	469.304	192.965	963.431

Prikaz gibanja vrednosti neopredmetenih sredstev 2018

<i>v EUR</i>	Premoženjske pravice	Pogodbe s kupci, pridobljene v poslovni združitvi	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2018	1.598.624	0	1.598.624
Nove pridobitve	57.278	0	57.278
Nove pridobitve zaradi pridobitve novih odvisnih družb	6.280	954.194	960.474
Odtujitve	0	0	0
Preknjižbe	8.972	0	8.972
Tečajne razlike	-8.111	0	-8.111
Stanje 31.12.2018	1.663.043	954.194	2.617.237
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2018	1.110.596	0	1.110.596
Nove pridobitve zaradi pridobitve novih odvisnih družb	6.280	0	6.280
Amortizacija	144.020	0	144.020
Odtujitve	0	0	0
Preknjižbe	4.042	0	4.042
Tečajne razlike	-7.391	0	-7.391
Stanje 31.12.2018	1.257.547	0	1.257.547
Neodpisana vrednost			
Stanje 1.1.2018	488.028	0	488.028
Stanje 31.12.2018	405.496	954.194	1.359.690

Pojasnilo 4

Naložbe v pridružene družbe

Naložba v pridruženo družbo Syncron Electric Kft znaša 27.000 evrov (2018: 27.000 evrov) in predstavlja 27 % delež. Naložba predstavlja osnovni kapital družbe pri ustanovitvi. Podjetje je bilo ustanovljeno še z dvema družbenikoma za nakup nepremičnine, ki jo ima v dolgoročnem najemu Cablex HU Production Bt. Naložba je izkazana po nabavni vrednosti; zaradi nepomembnosti ni bila uporabljena kapitalska metoda vrednotenja.

Nekratkoročne finančne naložbe

<i>v EUR</i>	31/12/2019	31/12/2018
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	17.989	16.531
Nekratkoročna posojila	786.686	215.940
	804.675	232.471

Finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida v višini 17.989 evrov (2018: 16.509 evrov) so v družbi Tansel.

Nekratkoročna posojila v višini 186.686 evrov (2018: 215.940 evrov) so terjatve za stanovanjska in potrošniška posojila zaposlenim, ki so obrestovana po pogodbenih tržnih obrestnih merah. Posojila ostalim v višini 600.000 evrov (2018: 0 evrov) je posojilo družbeniku, obrestovano je po tržni obrestni meri in zavarovano z jamstvom na poslovnem deležu v družbi.

Prikaz gibanja vrednosti portfelja vrednostnih papirjev

	v EUR	2019	2018
Stanje 1.1.		16.531	370.466
Zmanjšanje (odtujitev)		0	-370.466
Povečanje		1.458	16.531
Prilagoditev na tržno vrednost		0	0
Stanje 31.12.		17.989	16.531

Prikaz gibanja vrednosti nekratkoročnih posojil

	v EUR	2019	2018
Stanje 1.1.		215.940	196.789
Povečanje (prenos na dolgoročna / izplačila)		640.288	140.580
Zmanjšanje (prenos na kratkoročna / odplačila)		-69.542	-121.429
Stanje 31.12.		786.686	215.940

Pojasnilo 5 - Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek se pretežno nanašajo na obračunane dolgoročne rezervacije za zaposlene.

	v EUR	2019	2018
Stanje 1.1.		228.934	170.414
Sprememba preko izkaza poslovnega izida		39.568	58.520
Stanje 31.12.		268.502	228.934

Pojasnilo 6 - Zaloge

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Material		25.473.061	26.391.210
Nedokončana proizvodnja		3.602.108	3.117.042
Proizvodi		7.582.469	5.712.470
Blago		553.876	209.291
		37.211.514	35.430.013

Skupina vsako leto s popisom preveri obračanje, uporabnost in vnovčljivost vseh naštetih zalog. Na zalogah rezervnih delov, embalaže, nedokončane proizvodnje in proizvodov, s popisom ni bilo ugotovljeno večjih odstopanj. Knjigovodska vrednost ne presega čiste iztržljive vrednosti.

Zaloge niso obremenjene z zastavno pravico.

V strukturi sredstev predstavljajo zaloge 35,1 odstotni delež, v primerjavi z letom 2018 so se znižale za 1,02 strukturne odstotne točke.

Pojasnilo 7 – Kratkoročna posojila

	v EUR	2019	2018
stanje 01.01.		67.253	359.963
povečanje/prenos iz dolgoročnih		42.645	85.860
zmanjšanje		-41.846	-378.570
stanje 31.12.		68.052	67.253

Kratkoročna posojila pravnim ali fizičnim osebam v višini 68.645 evrov (2018: 67.253 evrov) so obrestovana po pogodbenih obrestnih merah, dolgoročni del posojil zaposlenim, ki zapadejo v letu 2019, je prikazan med kratkoročnimi krediti.

Pojasnilo 8 – Kratkoročna poslovne terjatve

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		30.045.903	20.705.887
Popravek vrednosti terjatev do kupcev		-41.174	-108.461
Terjatve do državnih in drugih inštitucij		1.713.592	1.694.732
Druge poslovne terjatve		277.852	155.801
Popravek vrednosti drugih terjatev		0	0
		31.996.173	22.447.959

Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev niso posebej zavarovane in niso obremenjene z zastavno pravico. Pogodbeni plačilni roki, dogovorjeni s kupci, so od 15 do 180 dni.

Terjatve do državnih institucij in drugih institucij predstavljajo terjatve za vstopni davek na dodano vrednost ter davek od dobička pravnih oseb.

Skupina ob koncu poslovnega leta 2019 izkazuje oslabitev vrednosti kratkoročnih terjatev v višini 41.174 evrov (2018: 108.461 evrov). Gibanje popravka vrednosti terjatev je bilo naslednje:

Gibanje popravka vrednosti 2019

	v EUR	2019	2018
začetno stanje 01.01.		108.461	87.561
oblikovanje		7.605	22.030
poraba/odpis terjatev		-51.709	-1.130
odprava (prihodek)		-19.468	0
tečajne razlike		-3.715	0
končno stanje 31.12.		41.174	108.461

Predujmi in druga kratkoročna sredstva

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Dani kratkoročni predujmi		799.204	620.240
Druga kratkoročna sredstva		697.072	806.104
		1.496.276	1.426.344

Poslovne terjatve skupine v strukturi sredstev predstavljajo 31,6 odstotnih točk, v primerjavi z letom 2018 so se povišale za 7,3 strukturnih odstotnih točk.

Pojasnilo 9 – Denar in denarni ustrezniki

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Gotovina v blagajni		7.749	5.057
Denarna sredstva na TRR		4.708.708	3.939.666
		4.716.457	3.944.723

Pojasnilo 10 – Kapital

Na presečni bilančni dan znaša kapital skupine Cablex 55.598.876 evrov. Kapital, ki pripada lastnikom skupine znaša 55.408.000 evrov, neobvladujoči delež pa znaša 190.876 evrov.

V strukturi vseh virov sredstev predstavlja lastni kapital 52, 5 odstotnih točk, v strukturi dolgoročnih virov pa 80,4 odstotnih točk. V primerjavi z letom 2018 se je kapital v strukturi vseh virov povišal za 0,5 strukturne odstotne točke, absolutno pa za 4.614.279 evrov.

	<i>v EUR</i>	31/12/2019	31/12/2018
Osnovni kapital		3.000.000	3.000.000
Rezerve iz dobička		2.728.003	2.728.003
Rezerve za pošteno vrednosti		0	0
Aktuarski dobički/izgube		-136.371	-240.060
Preneseni čisti poslovni izid		45.849.062	41.148.501
Čisti poslovni izid poslovnega leta		9.752.675	9.100.561
Prevedbena rezerva		-5.785.369	-4.943.756
Neobvladujoči delež		190.876	191.348
Kapital		55.598.876	50.984.597

V poslovnem letu 2019 in 2018 se *osnovi kapital* ni spremenil.

Rezerve iz dobička so zakonske in druge rezerve v iz dobička. V letu 2019 so niso spremenile.

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti izhajajo iz aktuarskih izračunov iz naslova rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Aktuarski dobiček v letu 2019 je znašal 102.139 evrov (2018: -282.999 evrov), končna izguba pa znaša 136.371 evrov (2018: -240.060 evrov).

Preneseni čisti poslovni izid

V letu 2019 se je preneseni čisti poslovni izid povečal za delni čisti poslovni izid skupine v letu 2019 v višini 9.100.561 evrov ter zmanjšal za izplačilo dobičkov družbenikov skupine v višini 4.400.000 evrov.

Čisti poslovni izid za leto 2019 je znašal 9.851.395 evrov, od tega čisti poslovni izid skupine 9.752.675 evrov ter čisti poslovni izid neobvladujočih deležev 98.720 evrov.

Neobvladujoči delež

<i>v EUR</i>	Neobvladujoči delež	Delež v poslovnem izidu	Neobvladujoči delež	Delež v poslovnem izidu
Tensel	190.876	98.720	191.348	92.190

Pojasnilo 11 – Rezervacije

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Rezervacije za zaposlence		1.880.388	1.648.012
Druge rezervacije		1.454.000	2.150.300
Rezervacije		3.334.388	3.798.312

Rezervacije za zaposlence

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi (Slo)		792.872	743.207
Rezervacije za jubilejne nagrade (Slo)		245.933	265.604
Rezervacije za kadre (Pol)		71.842	66.465
Rezervacije za kadre (Turčija)		769.741	572.736
		1.880.388	1.648.012

Rezervacije za zaposlence so oblikovane na osnovi aktuarskega izračuna za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi. V modelu izračuna za leto 2019 so bile uporabljene demografske predpostavke (umrljivost, stopnje fluktuacije zaposlencev), finančne predpostavke (inflacija, krivulja obrestnih mer (donosnost obveznic), diskontna mera in prihodnja rast plač).

	v EUR	01/01/2019	Oblikovanje	Poraba	Odprava	Tečajne razlike	31/12/2019
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi (Slo)		743.207	78.071	-14.796	-13.610	0	792.872
Rezervacije za jubilejne nagrade (Slo)		265.604	13.057	-30.371	-2.357	0	245.933
Rezervacije za kadre (Pol)		66.465	71.155	0	-66.519	741	71.842
Rezervacije za kadre (Turčija)		572.736	284.273	0	-50.010	-37.258	769.741
		1.648.012	446.556	-45.167	-132.496	-36.517	1.880.388

Prikaz gibanja vrednosti rezervacij za odpravnine ob upokojitvi v slovenskih družbah

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Stanje 1.1.		743.207	667.915
Stroški sprotnega službovanja		59.597	63.371
Stroški preteklega službovanja		-45.514	34.628
Stroški obresti		-4.840	-3.313
Izplačani pozaposlitveni zaslužki		-14.796	-6.738
Aktuarska izguba /- dobiček		55.218	-12.656
Stanje 31.12		792.872	743.207

Druge rezervacije

Druge dolgoročne rezervacije na račun dolgoročno vračunanih stroškov za reklamacije so utemeljene z ocenami tveganj, do katerih lahko pride v obdobju, daljšem od leta dni. Namenjene so za pokrivanje morebitnih škod iz uporabe izdelkov po pogodbah s kupci.

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Stanje 1.1.		2.150.300	5.297.383
Odprava rezervacij		-696.300	-3.147.083
Stanje 31.12		1.454.000	2.150.300

Pojasnilo 12 – Nekratkoročne finančne obveznosti

	<i>v EUR</i>	31/12/2019	31/12/2018
Nekratkoročne finančne obveznosti do bank		6.310.031	7.050.000
Nekratkoročne finančne obveznosti do drugih		3.267.000	2.704.000
Nekratkoročne obveznosti iz najemov		619.406	0
		10.196.437	9.754.000

V strukturi virov sredstev predstavljajo dolgoročne finančne obveznosti 9,6 odstotni delež, v strukturi dolgoročnih virov pa 14,7 odstotni delež. Glede na leto 2018 so se dolgoročne finančne obveznosti znižale za 0,3 strukturne odstotne točke.

Nekratkoročne finančne obveznosti do bank zapadejo v obdobju, ki ni daljše od petih let. Nekratkoročne obveznosti iz najemov, ki zapadejo v obdobju daljšem od 5 let znašajo 125.177 evrov.

Gibanje nekratkoročnih posojil

	<i>v EUR</i>	bančna posojila	druga posojila
Stanje 1.1. 2019		7.050.000	2.704.000
nova posojila		1.700.000	970.000
vračila/prenos na kratkoročna		-2.439.969	-407.000
Stanje 31.12. 2019		6.310.031	3.267.000

Novo nekratkoročno posojilo je najeto pri slovenskih bankah za hčerinsko družbo v tujini za dobo 5 let, obrestovana so po tržni obrestni meri ter zavarovana z garancijo matične družbe. Del posojil, ki zapadejo v letu 2019 je prenesen na kratkoročni del.

Znesek obveznosti, ki je zavarovan s hipotekarnim jamstvom znaša na presečni bilančni dan 6.450.000 evre.

Nekratkoročne finančne obveznosti do bank in do drugih zapadejo v obdobju do 5 let. Nekratkoročne obveznosti iz najemov, ki zapadejo v obdobju daljšem od 5 let znašajo 125.177 evrov.

Posli s povezanimi osebami

Druga nekratkoročna posojila so posojila družbenikov, ki so obrestovana so po tržni obrestni meri, zapadejo v obdobju, ki ni daljše od 5 let in niso posebej zavarovana.

Obveznosti iz najemov

	<i>v EUR</i>	Zemljišča in zgradbe
Stanje 1.1. 2019		897.454
Stroški obresti		30.652
Plačila najemnin		-164.796
Tečajne razlike		-1.001
Stanje 31.12. 2019		762.309

	<i>v EUR</i>	01/01/2019	31/12/2019
Nekratkoročne obveznosti iz najemov		762.309	619.406
Kratkoročne obveznosti iz najemov		135.145	139.363
		897.454	758.769

Pojasnilo 13 – Kratkoročne finančne obveznosti

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		19.493.687	12.739.870
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih		2.279	0
Kratkoročne obveznosti iz najemov		139.368	0
		19.635.334	12.739.870

V strukturi virov sredstev predstavljajo kratkoročne finančne obveznosti 18,5 odstotni delež. V primerjavi z letom 2018 so se kratkoročne finančne obveznosti povečale za 5,5 strukturnih odstotnih točk.

Kratkoročna bančna posojila se obrestujejo po pogodbeno dogovorjenih tržnih obrestnih merah.

Gibanje kratkoročnih posojil

	v EUR	nekratkoročni del	kratkoročni del
Stanje 1.1. 2019		1.650.000	11.089.870
nova posojila		2.439.969	6.105.495
vračila/prenos na kratkoročna		-1.650.000	0
Stanje 31.12. 2019		2.439.969	17.195.365

Pojasnilo 14 – Kratkoročne poslovne obveznosti

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		15.431.248	15.547.314
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih		1.243.809	726.774
Kratkoročne poslovne obveznosti		16.675.057	16.274.088

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev obsegajo obveznosti do dobaviteljev.

Druge kratkoročne poslovne obveznosti predstavljajo obveznosti do zaposlencev za decembrske plače ter tekoče obveznosti do državnih institucij.

Skupina je vse obveznosti v poslovnem letu poravnavala tekoče in v dogovorjenih rokih.

V strukturi virov sredstev skupine predstavljajo kratkoročne poslovne obveznosti 15,73 odstotni delež, v primerjavi z leto poprej so nižje za 0,86 strukturne odstotne točke.

Druge kratkoročne obveznosti

	v EUR	31/12/2018	31/12/2017
Kratkoročne rezervacije in vračunani stroški		796.856	354.741

Pojasnilo 15 - Nekratkoročne odložene obveznosti za davek

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Odložene obveznosti za davek		2.427	6.493

Pojasnilo 16 – Pogojne obveznosti in finančne zaveze

Skupina nima danih poroštev in garancij subjektom izven skupine.

Skupina ima na dan 31.12.2019 zaveze iz naslova podpisane pogodbe za nakup novega informacijskega sistema v višini 250.000 evrov, investicija bo zaključena v letu 2021.

Pojasnilo 17 – Sredstva in obveznosti, vključene v skupino za prodajo

Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Nepremičnine, naprave in oprema		12.732	142.882
Nekratkoročne premoženjske pravice		0	5.748
Zaloge materiala in gotovih proizvodov		0	984.969
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		14.220	4.523.739
Terjatve do državnih in drugih institucij		188.636	141.879
Druge poslovne terjatve		0	31.504
Druga kratkoročna sredstva in predujmi		0	9.478
Denarna sredstva in denarni ustrezniki		198.246	213.907
Sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo		413.834	6.054.106

	<i>v EUR</i>	31/12/2019	31/12/2018
Kratkoročne finančne obveznosti		0	574.334
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		26.944	2.406.330
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih		7.469	107.393
Druge obveznosti, vračunani stroški		525.995	1.425.410
Obveznosti, vključene v skupino za odtujitev		560.408	4.513.467

V letu 2018 je skupščina družbenikov skupine Cablex sprejela sklep za likvidacijo nove odvisne družbe Dieter Eifler GmbH, zato so sredstva povezana s to odvisno družbo prerazporejena v sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo. Hkrati so finančne in poslovne obveznosti, povezane s sredstvi za odtujitev, prerazvrščena med obveznosti, vključeno v skupino za odtujitev.

Poslovni izid ustavljene družbe

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Izguba v lokalnih izkazih		-7.062	-2.462.484
Izločitev dobička s prodajo osnovnih sredstev v skupini		0	-1.245.905
Izločitev dobička od prodaje pogodb s kupci		0	-954.194
Čisti poslovni izid 2019		-7.062	-4.662.583

Prikaz brez izločanja prihodkov in odhodkov v skupini

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Prihodki od prodaje		2.737.226	30.437.923
Drugi poslovni prihodki		528.576	8.928
Sprememba vrednosti zalog		-810.663	-557.746
Stroški blaga, materiala in storitev		-1.575.637	-31.867.742
Stroški dela		-242.989	-2.211.363
Amortizacija in slabitve		-265.772	-433.211
Drugi poslovni odhodki		-291.280	0
Poslovni izid iz poslovanja		79.461	-4.623.211
Finančni prihodki		54.022	14.909
Finančni odhodki		-140.546	-109.192
Poslovni izid pred obdavčitvijo		-7.063	-4.717.494
Davek od dobička		0	54.911
Čisti poslovni izid 2019		-7.063	-4.662.583

Pojasnilo 18 – Čisti prihodki od prodaje

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje		167.321.668	134.231.419
Sprememba vrednosti zalog		2.532.780	281.274
Usredstveni lastni proizvodi		0	21.818
Drugi poslovni prihodki		2.372.830	6.979.281
Prihodki		172.227.278	141.513.792

Prihodki od prodaje predstavljajo prihodke iz pogodb s kupci

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		7.964.175	4.480.026
Čisti prihodki od prodaje na EU trgu		114.851.730	88.804.100
Čisti prihodki od prodaje na tujem trgu		44.505.763	40.947.293
Čisti prihodki od prodaje		167.321.668	134.231.419

Pojasnilo 19 - Drugi poslovni prihodki

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Dobiček pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme		58.975	71.729
Odprava rezervacij		696.300	3.145.283
Odprava popravka vrednosti terjatev		3.500	9.649
Prejete odškodnine, subvencije		879.753	196.369
Prihodki iz naslova prve konsolidacije		0	2.300.203
Ostali poslovni prihodki		734.302	1.256.048
Drugi prihodki od prodaje		2.372.830	6.979.281

Pojasnilo 20 – Stroški blaga, materiala in storitev

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Nabavna vrednost prodanega blaga		8.868.439	4.329.000
Stroški materiala		93.598.425	70.825.215
Stroški storitev		13.954.124	10.900.932
		116.420.988	86.055.147

V strukturi poslovnih odhodkov predstavljajo stroški materiala, blaga in storitev 72,7 odstotnih točk, v strukturi prihodkov pa 67,6 odstotnih točk. Delež porabljenega materiala v odhodkih znaša 58,3 odstotnih točk, v prihodkih pa 54,4 odstotnih točk.

Stroški storitev v strukturi odhodkov predstavljajo 8,7 odstotnih točk, v strukturi prihodkov pa 8,1 odstotnih točk. Nanašajo se na stroške storitev pri proizvodnji proizvodov, stroške transportnih storitev, stroške v zvezi z vzdrževanjem opredmetenih osnovnih sredstev, stroške zaposlenecv v zvezi z delom, stroške intelektualnih in osebnih storitev, stroške reprezentance, plačilnega prometa ter druge stroške.

Stroški revizije letnih računovodskih poročil znašajo na nivoju skupine 86.600 evrov.

Pojasnilo 21 – Stroški dela

	v EUR	2019	2018
Stroški plač		27.348.941	25.503.609
Stroški pokojninskih zavarovanj		2.495.408	2.257.423
Stroški drugih zavarovanj		2.949.594	2.537.026
Drugi stroški dela		3.962.661	3.154.365
		36.756.604	33.452.423

V strukturi odhodkov stroški dela predstavljajo 23 odstotnih točk, v strukturi prihodkov pa 21,3 odstotnih točk.

Pojasnilo 22 – Amortizacija

	v EUR	2019	2018
Amortizacija neopredmetenih sredstev		633.550	144.020
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme		5.733.487	5.170.331
Amortizacija nepremičnin iz pravice do uporabe		89.286	0
		6.456.323	5.314.351

V strukturi odhodkov amortizacija predstavlja 4 odstotne točke, v strukturi prihodkov pa 3,75 odstotnih točk. Amortizacijske stopnje, ki so uporabljene pri neopredmetenih osnovnih sredstvih, znašajo od 10 do 33,3 odstotkov, pri zgradbah do 5 odstotkov, pri opremi pa od 20 do 33,3 odstotkov, razen pri programski opremi, kjer se uporablja do 50 odstotna amortizacijska stopnja.

Pojasnilo 23 – Slabitve in odpisi

	v EUR	2019	2018
Odpisi in popravki vrednosti zalog		58.573	33.958
Odpisi terjatev in drugih sredstev		3.436	32.092
		62.009	66.050

Pojasnilo 24 – Drugi poslovni odhodki

	v EUR	2019	2018
Izguba pri prodaji nepremičnin, naprav in opreme		12.156	914
Odškodnine		7.708	9.773
Drugi poslovni odhodki		365.044	609.695
		384.908	620.382

Pojasnilo 25 – Finančni izid

	v EUR	2019	2018
Finančni prihodki iz dividend			66.901
Prihodki za obresti		78.601	109.056
Prihodki od tečajnih razlik		1.542.730	1.197.715
Skupaj drugi finančni prihodki		1.621.331	1.373.672
Odhodki za obresti		436.545	399.136
Obresti iz drugih finančnih obveznosti		95.692	0
Odhodki za tečajne razlike		1.713.062	1.582.098
Skupaj finančni odhodki		2.245.299	1.981.234
Finančni izid		-623.968	-607.562

Pojasnilo 26 – Davek iz dobička

	v EUR	2019	2018
Obračunani davek		1.644.499	1.567.498
Odloženi davek		19.531	-24.955
		1.664.030	1.542.543

Prilagoditev na efektivno davčno stopnjo.

	<i>v EUR</i>	2019	2018
Dobiček pred davkom		11.522.478	10.738.410
Davek, obračunan po 19 -odstotni davčni stopnji (19-odstotni)		2.189.271	2.040.298
Davek od povečanja odhodkov			
Davek od davčno nepriznanih odhodkov		177.656	46.535
Davek od davčnih olajšav		-836.679	-724.435
Davek od prihodkov, ki zmanjšujejo davčno osnovo		-99.344	-63.879
Davek od prihodkov, ki povečujejo davčno osnovo		112.304	86.923
Vpliv različnih davčnih stopenj		106.585	108.863
Drugo		14.237	48.238
Davek iz dobička skupaj		1.664.030	1.542.543
Efektivna davčna stopnja		14,44	14,36

Pojasnilo 27 – Finančni instrumenti in finančna tveganja

Glavni cilji upravljanja finančnih tveganj so doseganje stabilnosti poslovanja, povečanje vrednosti skupine, povečanje finančnih prihodkov in zmanjšanje finančnih odhodkov.

Izpostavljenost skupine posameznim vrstam finančnih tveganj presojamo na podlagi njihovih učinkov na denarne tokove. Za skupino so ključne vrste finančnih tveganj: tveganje sprememb deviznih tečajev (valutno tveganje), obrestno tveganje, kreditno ter plačilno sposobnostno tveganje (likvidnostno tveganje). Za varovanje pred njimi izvajamo različne aktivnosti tako na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

Valutno tveganje

Skupina Cablex je zaradi razpršenega mednarodnega poslovanja izpostavljena tveganju sprememb deviznih tečajev na nekaterih trgih. Valutna izpostavljenost izhaja iz presežka sredstev nad obveznostmi v posamezni valuti v izkazu finančnega položaja skupine v delu, kjer so sredstva vezana na lokalno valuto, obveznosti pa na EUR ali USD. Ključne računovodske kategorije so terjatve do kupcev, obveznosti do dobaviteljev ter finančne obveznosti odvisnih družb.

<i>v EUR</i>	EUR	PLN	RSD	BAM	TRY	CNY	USD	RON	HUF	Skupaj
Stanje na dan 31.12.2019										
Nekratk. fin. naložbe	804.675	0	0	0	0	0	0	0	0	804.675
Kratkoročna posojila	68.052	0	0	0	0	0	0	0	0	68.052
Kratk.poslovne terjatve	18.432.348	10.341	1.511.422	10.916	4.681.972	957.513	4.394.113	294	5.810	30.004.729
Denar in den.ustrezniki	2.794.706	98.918	63.070	100.144	348.609	579.769	653.982	67.774	9.485	4.716.457
Nekratk. finančne obv.	-9.827.385	0	0	0	0	-369.052	0		-250.354	-10.196.437
Kratk.e finančne obve.	17.567.771	0	0	0		1.295.889	0	-742.705	-28.969	-19.635.334
Kratk. poslovne obv.	10.776.951	-200.604	-280.255	-324.521	1.561.352	1.705.680	-73.850	-299.654	-208.381	-15.431.248
Izpostavljenost IFP (neto)	16.072.326	-91.345	1.294.237	-213.461	3.469.229	1.833.339	4.974.245	-974.291	-472.409	-9.669.106

<i>v EUR</i>	EUR	PLN	RSD	BAM	TRY	CNY	USD	RON	HUF	Skupaj
Stanje na dan 31.12.2018										
Nekratk. fin. naložbe	215.940	0	0	0	16.509	0	0	0	22	232.471
Kratkoročna posojila	67.253	0	0	0	0	0	0	0	0	67.253
Kratk.poslovne terjatve	13.124.813	884.332	161.226	86.247	3.722.264	4.028.148	129.279	110	15.033	22.151.452
Denar in den.ustrezniki	1.990.435	403.288	123.930	68.716	958.515	47.807	178.438	46.483	127.111	3.944.723
Nekratk. finančne obv.	-9.754.000	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.754.000
Kratk.e finančne obve.	-10.872.948	0	-112.539	0	-5.084	-1.749.299	0	0	0	-12.739.870
Kratk. poslovne obv.	-10.895.444	-537.690	-64.595	-271.902	-1.886.024	-1.323.978	-108.227	-319.096	-137.978	-15.544.934
Izpostavljenost IFP (neto)	-16.123.951	749.930	108.022	-116.939	2.806.180	1.002.678	199.490	-272.503	4.188	-11.642.905

*EUR je funkcionalna valuta in ne predstavlja izpostavljenosti tveganju sprememb deviznih tečajev

Družbe v skupini, ki imajo poslovanje vezano na lokalno valuto, so izpostavljene valutnemu tveganju v delu, kjer so sredstva vezana na lokalno valuto, obveznosti pa na EUR ali USD.

V tabeli so prikazana celotna sredstva in obveznosti družb, ki imajo poslovanje vezano na lokalno valuto, izpostavljenost pa je samo v delu, kjer so sredstva vezana na lokalno valuto, obveznosti pa na tujo.

Analiza občutljivosti

Vpliv na poslovni izid pred davki				
	2019		2018	
Sprememba navedene valute za	10,00%	-10,00%	10,00%	-10,00%
PLN	-8.304	10.149	68.175	-83.326
RSD	117.658	-143.804	9.820	-12.002
TRY	316.745	-387.133	255.107	-311.798
CNY	-166.667	203.704	91.153	-111.409
USD	452.204	-552.694	18.135	-22.166
RON	-88.572	108.255	-24.773	30.278
HUF	-42.669	52.151	381	-465

Pomembni devizni tečajji

enot valute za 1 EUR	Povprečni tečaj		Končni tečaj	
	2019	2018	2019	2018
PLN	4,2979	4,2593	4,2568	4,3014
RSD	117,89	118,35	117,59	118,33
TRY	6,3604	5,6447	6,6843	6,0588
CNY	7,7468	7,7835	7,8049	7,8751
USD	1,1342	1,1722	1,1234	1,1450
RON	4,7439	4,6570	4,7830	4,6635
HUF	325,64	320,98	330,53	319,20

Delno obstaja valutno tveganje pri poslovanju z valutami, ki niso evro.

Na trgih EUR sredstva in obveznosti niso izpostavljena valutnim tveganjem, ker so terjatve in obveznosti v vseh pomembnih postavkah vezane na tečaj evra.

Kreditno tveganje

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev, ki so izpostavljena kreditnemu tveganju je bila na datum poročanja naslednja:

	v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Nekratkoročne poslovne terjatve		0	0
Kratkoročna posojila		68.052	67.253
Kratkoročne poslovne terjatve		30.004.731	21.995.651
Denar in denarni ustrezniki		4.716.456	3.944.723
Skupaj sredstva		34.789.239	26.007.627

Med finančnimi sredstvi, izpostavljeni kreditnemu tveganju, posebej prikazujemo terjatve do kupcev.

Analiza starosti terjatev do kupcev na datum poročanja

	v EUR	31/12/2019		31/12/2018	
		bruto vrednost	popravek vrednosti	bruto vrednost	popravek vrednosti
Nezapadlo		26.212.184	0	18.366.793	0
do 90 dni		3.217.383		3.475.177	-34.597
91-180 dni		283.963	-7.237	124.018	0
181-365 dni		329.634	-31.196	64.260	0
zapadle več kot 365 dni		2.741	-2.741	73.864	-73.864
Skupaj		30.045.905	-41.174	22.104.112	-108.461

Gibanje popravka vrednosti terjatev

Leto 2019

v EUR	Začetno stanje popravka vrednosti	Plačila	Odpisi	Novo oblikovan popravek vrednosti	Tečajne razlike	Končno stanje popravka vrednosti
Skupaj popravki vrednosti terjatev	108.461	-19.468	-51.709	7.605	-3.715	41.174

Leto 2018

v EUR	Začetno stanje popravka vrednosti	Plačila	Odpisi	Novo oblikovan popravek vrednosti	Končno stanje popravka vrednosti
Skupaj popravki vrednosti terjatev	87.559	0	-1.128	22.030	108.461

Skupina poskuša obvladovati kreditna tveganja z rednim spremljanjem poslovanja in finančnega stanja novih in obstoječih kupcev ter z aktivnim upravljanjem tekočih terjatev (spremljanje, analiziranje zapadlosti, izterjava). Skrbno spremljanje kupcev je ena izmed prednostnih nalog.

Terjatve niso posebej zavarovane pri zunanjih institucijah ker ocenjujemo, da je tveganje neplačil relativno nizko. Večina kupcev v skupini plačuje v pogodbenih plačilnih rokih.

Likvidnostno tveganje

Skupina nima težav z zagotavljanjem tekoče likvidnosti, saj vse svoje obveznosti plačuje tekoče in v dogovorjenih plačilnih rokih. Za namene tekoče likvidnosti se poslužuje kratkoročnih revolving posojil, za financiranje investicij v nekratkoročna sredstva in včasih tudi zalog pa dolgoročnih oblik kreditiranja. Zadolženost pri bankah je relativno nizka, denarni tokovi stabilni, zato Skupina Cablex ni pomembno izpostavljena likvidnostnemu tveganju.

Zapadlost obveznosti na dan 31.12.2019

	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi					
		Skupaj	do pol leta	Pol do 1 leta	1 do 2 leti	2 do 5 let	5 let in več
obveznosti do dobaviteljev	11.165.953	11.165.953	9.327.526	1.838.427	0		0
ostale obveznosti iz poslovanja	4.265.295	4.265.295	4.251.768	13.527	0		0
kratkoročne finančne obveznosti	19.635.334	19.831.934	9.915.967	9.915.967	0		0
nekratkoročne finančne obveznosti	10.196.437	10.388.290	45.900	45.900	5.782.340	4.388.973	125.177

Zapadlost obveznosti na dan 31.12.2018

	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi				
		Skupaj	do 1 leta	1 do 2 leti	2 do 5 let	5 in več let
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	10.462.854	10.462.854	10.462.854	0		0
Kratkoročne poslovne obveznosti do drugih	5.082.080	5.082.080	5.082.080	0		0
Kratkoročne finančne obveznosti	12.739.870	12.739.870	12.739.870	0		0
Nekratkoročne finančne obveznosti	9.754.000	9.754.000	0	2.200.000	7.104.000	450.000

Obrestno tveganje

V skupini tekoče spremljamo izpostavljenost obrestnemu tveganju, saj ima Calex vse bančne kredite z variabilno obrestno mero vezane na EURIBOR. Le-ta je bil v letih 2019 in 2018 negativen. Skupina v letu 2019 ni menjala variabilne obrestne mere za fiksno, tudi se ni posluževala ščitenju obrestne mere z izvedenimi finančnimi instrumenti.

Izpostavljenost obrestnemu tveganju predstavlja predvsem neugodno gibanje (dvig) spremenljive obrestne mere Euribor za finančne obveznosti Skupine. Finančne obveznosti skupine se obrestujejo z variabilno obrestno mero, ki je vezana na 3 in 6 mesečni euribor.

Izpostavljenost tveganju spremembe obrestne mere

Finančni instrumenti po fiksni obrestni meri	31/12/2019	31/12/2018
Finančne terjatve	854.717	283.193
Finančne obveznosti	12.395.454	5.171.392
	13.250.171	5.454.585

Finančni instrumenti po variabilni obrestni meri	31/12/2019	31/12/2018
Finančne terjatve	0	0
Finančne obveznosti	17.436.312	17.896.812
	17.436.312	17.896.812

Analiza občutljivosti denarnega toka pri finančnih obveznostih z variabilno obrestno mero

Sprememba obrestne mere za 100 bazičnih točk (bt) na dan poročanja bi povečala (zmanjšala) poslovni izid poslovnega leta za spodaj navedene vrednosti. Analiza predpostavlja, da vse spremenljivke, predvsem devizni tečaji, ostanejo nespremenjeni.

Vpliv na poslovni izid pred davki		
v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Zvišanje osnovne obrestne mere +100 bt	174.363	178.968
Znižanje osnovne obrestne mere -100 bt	-174.363	-178.968

Upravljanje s kapitalom

Ključni namen upravljanja s kapitalom je zagotoviti kapitalsko ustreznost skupine ter njeno čim večjo finančno stabilnost, dolgoročno plačilno sposobnost za potrebe financiranja poslovanja kot tudi z vidika družbenikov povečati vrednost skupine.

v EUR	31/12/2019	31/12/2018
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	29.831.771	22.493.870
manj kratkoročne finančne naložbe in denarna sredstva s kratkoročnimi depoziti	-4.784.509	-4.011.976
Neto finančne obveznosti	25.047.262	18.481.894
Skupaj kapital	55.598.876	50.984.597
Dolg / kapital	0,54	0,44
Neto dolg/ kapital	0,45	0,36

Poštena vrednost

Sredstva in obveznosti glede na izračun poštene vrednosti uvrščamo v tri ravni:

- 1. raven: sredstva po tržni ceni
- 2. raven: sredstva, ki se ne uvrščajo v 1. Raven, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov;
- 3. raven: sredstva, katere vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

<i>v EUR</i>	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
Stanje 31.12.2019					
Sredstva					
Nekratkoročne finančne naložbe	27.000	27.000			27.000
Nekratkoročna posojila	786.665	786.665			786.665
Kratkoročna posojila	68.052	68.052			68.052
Kratkoročna terjatve do kupcev	31.675.877	31.675.877			31.675.877
Druga kratkoročna sredstva	1.816.572	1.816.572			1.816.572
Denar in denarni ustrezniki	4.716.457	4.716.457			4.716.457
Skupaj	39.090.623	39.090.623	0	0	39.090.623
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	10.196.437	10.196.437			10.196.437
Kratkoročne finančne obveznosti	19.635.329	19.635.329			19.635.329
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	11.165.953	11.165.953			11.165.953
Druge poslovne obveznosti	4.265.295	4.265.295			4.265.295
Skupaj	45.263.014	45.263.014	0	0	45.263.014

<i>v EUR</i>	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	1. raven	2. raven	3. raven
Stanje 31.12.2018					
Sredstva					
Nekratkoročne finančne naložbe	16.509				16.509
Nekratkoročna posojila	215.940	215.940			215.940
Kratkoročna posojila	67.253	67.253			67.253
Kratkoročna terjatve do kupcev	20.300.919	20.300.919			20.300.919
Druga kratkoročna sredstva	1.850.533	1.850.533			1.850.533
Denar in denarni ustrezniki	3.944.723	3.944.723			3.944.723
Skupaj	26.395.877	26.379.368	0	0	26.395.877
Obveznosti					
Nekratkoročne finančne obveznosti	9.754.000	9.754.000			9.754.000
Kratkoročne finančne obveznosti	12.739.870	12.739.870			12.739.870
Obveznosti do dobaviteljev	10.462.854	10.462.854			10.462.854
Druge poslovne obveznosti	5.082.080	5.082.080			5.082.080
Skupaj	38.038.804	38.038.804	0	0	38.038.804

3.4 Posli s povezanimi strankami

Stroški ravnateljskega osebja so znašali skupaj 151.997 evrov, od tega fiksni del 92.476 evrov, variabilni del plače 57.636 evrov in drugi prejemki 1.885 evrov (vključujoč materialne stroške). Znesek danega posojila znaša 93.849 evrov in je obrestovano po tržni obrestni meri.

Prejemki za zaposlene po pogodbah, za katere ne velja tarifni del znašajo skupaj 441.451 evrov, od tega fiksni del plač 376.079 evrov, variabilni del plač 49.433 evrov ter drugi prejemki 15.939 evrov. Znesek posojil za to skupino zaposlenih znaša 15.465 evrov.

Člani skupščine so lastniki in njihovi zastopniki, ki aktivno nadzorujejo poslovanje skupine in za to ne prejemajo nadomestil.

Stanje prejetih in danih kreditov s strani družbenikov je prikazano v spodnji tabeli:

	v EUR	prejeta posojila	dana posojila
Stanje 1.1. 2019		2.704.000	0
nova posojila		970.000	600.000
vračila/prenos na kratkoročna		-407.000	0
Stanje 31.12. 2019		3.267.000	600.000

Na 31.12.2019 ima družba do povezanih oseb (družbenikov z več kot 20 % deležem v kapitalu) za 1.737.000 € dolgoročnih finančnih obveznosti, iz tega naslova je bilo v letu 2019 obračunanih 22.666,40 € obresti.

Dolgoročne finančne terjatve iz tega naslova znašajo 600.000 evrov, obračunane obresti za ta del pa 1.026,20 evrov.

3.5. Dogodki po datumu konsolidiranih izkazov

Tako kot vse družbe po svetu, je tudi Cablex priča ne planiranim okoliščinam poslovanja zaradi pandemije. Sprejeli smo vrsto ukrepov, ki so kljub zelo težki situaciji, ki jo je prinesel virus »COVID 19« pripomogli, da so vse proizvodnje v Sloveniji potekale dokaj nespremenjeno. Kljub epidemiji smo imeli še vrsto naročil, ki smo jih za svoje kupce proizvajali in dostavljali v dogovorjenih rokih. Že v Marcu, še bolj pa v aprilu je bilo poslovanje, zaradi ustavitve proizvodnje nekaterih naših kupcev, bistveno nižje od pričakovanj, na celotni skupini skoraj 40%, v maju se že čuti izboljšanje stanja pri naših kupcih in bomo imeli upad še približno 20%, za Junij pa se že kaže normalizacija poslovanja in prehajamo na planirano proizvodnjo. Dostava izdelkov do kupcev ob strogih varnostnih in zdravstveno-higienskih ukrepih poteka nemoteno tudi v druge evropske države. Veseli smo, da smo s pravočasnimi ukrepi minimizirali možnost okužbe ali prenosa okužbe v službenem okolju ter pozdravljamo statistiko, da v skupini Cablex nismo imeli niti enega primera obolenja ali simptomov okužbe.

Glede na poslovanje, vsled epidemije, v zadnjih mesecih, skupina ne bo dosegla planiranih rezultatov, saj bodo prihodki vsekakor nižji, temu primerno pa bo nižji tudi poslovni rezultat. Dolgoročno pa bo seveda vse odvisno kdaj in v kakšnem obsegu se bo trg povpraševanja normaliziral, saj bo od tega odvisna naša rast v prihodnje.

Tržič, 10. Julij 2020

Predsednik uprave:
Boris Debelak, dipl. ekon.



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA o konsolidiranih računovodskih izkazih

Družbenikom
CABLEX d.o.o.
Cesta Ste Marie aux Mines 9
4290 Tržič

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe CABLEX d.o.o. in njenih odvisnih družb (skupine CABLEX), ki vključujejo konsolidirano bilanco stanja na dan 31. decembra 2019, ter konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj skupine CABLEX 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 EU.

Podlaga za mnenje

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

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

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo in druge informacije, ki so sestavni del konsolidiranega letnega poročila skupine CABLEX, vendar ne vključujejo konsolidiranih računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

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

V povezavi z opravljeno revizijo 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 pomembno 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 pridobil med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovil bistveno napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva za konsolidirane računovodske izkaze

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

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu 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 posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

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

Poslovodstvo 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.

Ljubljana, 20. julij 2020

BDO Revizija d.o.o.
Cesta v Mestni log 1, Ljubljana